



Grupa Kapitałowa POLMOS LUBLIN

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

Do Akcjonariuszy Polmos Lublin S.A.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Polmos Lublin S.A. z przyjemnością przekazuję Państwu Raport Roczny z działalności Spółki w 2006 roku.

Ubiegły rok przejdzie do historii Polmosu Lublin jako kolejny rok przemian. Był to rok bardzo szybkiego wzrostu sprzedaży oraz znacznego zwiększenia udziału rynkowego.

W IV kwartale 2006 roku akcje Polmosu Lublin zmieniły właścicieli, a wiodącym akcjonariuszem został fundusz Oaktree Capital.

Rok 2006 był również rokiem wyłożonej pracy nad zwiększeniem udziału rynkowego. Zarząd podjął szereg kroków związanych z aktywizacją sprzedaży oraz rozszerzeniem portfela produktów. Spółka zanotowała duży wzrost udziału rynkowego w stosunku do 2005 roku – na zakończenie 2006 roku był on największy w historii Polmosu i wynosił 12%. Pomogła temu intensywna promocja sztandarowego produktu Polmosu Lublin – Wódki Żołądkowej Gorzkiej, wzrost dystrybucji wódek czystych oraz wprowadzenie szerokiego portfela wódek gatunkowych. Polmos Lublin jest niezmiennie niekwestionowanym liderem tej kategorii.

Rok 2006 był również okresem wzrostu rentowności. Aktywizacja działań komercyjnych oraz inwestycje w infrastrukturę produkcyjną pomogły osiągnąć bardzo dobre wyniki finansowe

Według prognoz Zarządu rynek wyrobów alkoholowych w Polsce w ciągu najbliższych kilku lat będzie stagnował. Polmos Lublin zamierza kontynuować obraną strategię rozwoju obejmującą: dalszy wzrost organiczny w segmencie wódek kolorowych oraz czystych w celu osiągnięcia 13-15% udziału rynkowego, intensyfikację sprzedaży eksportowej oraz akwizycje na rynku polskim i rynkach Europy Środkowo-Wschodniej oraz USA.

Prezes Zarządu Polmos Lublin S.A.

Marek Malinowski

Oświadczenie Zarządu

Niniejsze oświadczenie wydajemy w związku z § 95 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. W sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Oświadczamy, iż:

- 1) wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej POLMOS Lublin oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej POLMOS Lublin zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej POLMOS Lublin, w tym podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- 2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lublin, dnia 27 kwietnia 2007 roku

Zarząd POLMOS Lublin S.A.

.....
Marek Malinowski

- Prezes Zarządu

.....
Waldemar Wasiluk

- Członek Zarządu

.....
Zbigniew Borowy

- Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA POLMOS LUBLIN

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

BILANSE

Wyszczególnienie	Nota	31 grudzień 2006	31 grudnia 2005
<i>w tysiącach złotych</i>			
Aktywa trwałe		88 365	81 590
Rzeczowe aktywa trwałe	10	33 517	25 137
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	510
Wartości niematerialne	12	49 907	51 332
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	42	42
Inne aktywa finansowe	14	0	1 832
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	4 737	2 449
Inne aktywa trwałe	16	162	288
Aktywa obrotowe		179 215	159 849
Zapasy	17	14 114	9 492
Należności z tytułu dostaw i usług	18	154 723	116 692
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	0	1 483
Pozostałe należności krótkoterminowe	18	3 317	2 544
Rozliczenia międzyokresowe	19	3 363	565
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20	1 971	19 971
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21	1 727	9 102
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22	13 297	12 866
SUMA AKTYWÓW		280 877	254 305
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		141 207	136 151
Kapitał zakładowy	23	41 136	41 136
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23	53 769	53 769
Kapitał zapasowy	23	14 949	21 098
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		17 236	17 457
Zysk (strata) netto		14 117	2 691
Udział mniejszości		402	398
Kapitał własny ogółem		141 609	136 549
Zobowiązania długoterminowe		21 535	23 515
Kredyty bankowe i pożyczki	24	10 000	13 000
Rezerwy	26	562	624
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	10 877	9 710
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	96	181
Zobowiązania krótkoterminowe		117 717	94 087
Kredyty i pożyczki	24	24 941	30 280
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	16 677	11 295
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 951	43
Inne zobowiązania finansowe	25	92	146
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25	63 792	46 276
Rezerwy	26	2 607	3 847
Rozliczenia międzyokresowe	27	5 602	2 100
Przychody przyszłych okresów	27	55	100
Razem zobowiązania		139 252	117 602
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		16	154
Suma zobowiązań		139 268	117 756
SUMA PASYWÓW		280 877	254 305

RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
<i>w tysiącach złotych</i>			
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Przychody ze sprzedaży z akcyzą		562 399	349 864
akcyza		407 496	247 583
Przychody ze sprzedaży	30	154 903	102 281
Przychody ze sprzedaży produktów		151 570	100 618
Przychody ze sprzedaży towarów		2 740	1 155
Przychody ze sprzedaży usług		159	224
Przychody z najmu		434	284
Koszt własny sprzedaży		73 789	44 233
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	31	72 761	43 711
Wartość sprzedanych towarów		1 028	522
Zysk brutto ze sprzedaży		81 114	58 048
Koszty sprzedaży i dystrybucji	31	31 678	18 893
Koszty ogólnego zarządu	31	24 982	27 267
Pozostałe przychody operacyjne	32	1 580	1 645
Pozostałe koszty operacyjne	32	4 732	3 056
Zysk operacyjny		21 302	10 477
Przychody finansowe	33	2 423	2 221
Koszty finansowe	33	4 580	7 527
Zysk / strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		0	-20
Zysk brutto		19 145	5 151
Podatek dochodowy	34	5 024	2 367
Zysk netto z działalności operacyjnej		14 121	2 784
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk /strata na działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto za rok obrotowy		14 121	2 784
Zysk netto przypisany		14 121	2 784
Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 117	2 691
Udziałowcom mniejszościowym		4	93
Zysk na jedną akcję (w złotych)	44		
podstawowy z zysku za okres		3,12	0,64
podstawowy z zysku z działalności operacyjnej		3,12	0,64
rozwodniony z zysku za okres		3,12	0,64
rozwodniony z zysku z działalności operacyjnej		3,12	0,64

RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
<i>w tysiącach złotych</i>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 103	-30 208
Zysk netto		14 117	2 691
Korekta o pozycje:		-13 014	-32 899
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		0	20
Amortyzacja		4 780	3 918
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-33	40
Odsetki i dywidendy netto		1 395	2 121
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem		5 024	2 324
Podatek dochodowy zapłacony		-756	1 954
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	36	-351	-2 046
(Wzrost)/Spadek stanu należności	37	-38 565	-50 354
(Wzrost)/Spadek stanu zapasów		-4 487	-2 742
Wzrost/(Spadek) salda zobowiązań	38	20 714	7 053
Wzrost/(spadek) salda rezerw		-1 301	2 874
Wzrost/(spadek) salda rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów	39	633	1 977
Pozostałe korekty	40	-67	-38
Środki pieniężne netto wykorzystane z działalności inwestycyjnej		10 436	-26 401
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		113	109
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Spłata udzielonych długoterminowych pożyczek		0	152
Wpływy ze sprzedaży innych aktywów finansowych		193 671	250 110
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		0	0
Otrzymane odsetki		829	1 788
Inne wpływy inwestycyjne		500	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	41	-10 625	-6 488
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-20	-696
Nabycie wartości niematerialnych	42	-218	-1 572
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Nabycie innych aktywów finansowych		-173 814	-269 966
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		0	162
Inne wydatki inwestycyjne		0	0
Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej		-18 947	64 581
Wpływy z tytułu emisji akcji			69 689
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		436	45 211
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	3
Inne wpływy finansowe		18	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-139	-176
Spłata pożyczek/kredytów		-8 774	-47 843
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-3 702	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-5 340	0
Zapłacone odsetki		-1 446	-2 303
Inne wydatki finansowe		0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-7 408	7 972
Różnice kursowe netto		33	-40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	21	9 102	1 170
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	1 727	9 102
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	43		5 241

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polmos Lublin za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	udziały mniejszości	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>								
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2006		41 136	53 769	21 098	20 148	0	398	136 549
Zmiany kapitału w okresie		0	0	-6 149	0	14 117	4	5 060
a) zwiększenia (z tytułu)		0	0	0	0	14 117	4	14 121
- emisji akcji (wydania udziałów)		0	0	0	0	0	0	0
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej		0	0	0	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)		0	0	0	0	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0	0	0	0	0	0	0
- z odpisów dot. programu opcji menadżerskich		0	0	0	0	0	0	0
- zysk netto		0	0	0	0	14 117	0	14 117
- udziały mniejszości		0	0	0	0	0	4	4
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	6 149	2 912	0	0	9 061
- wypłaty dywidendy		0	0	6 149	2 912	0	0	9 061
- umorzenia akcji		0	0	0	0	0	0	0
- pokrycia straty		0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienia na kapitał zapasowy		0	0	0	0	0	0	0
- strata netto		0	0	0	0	0	0	0
- udziały mniejszości		0	0	0	0	0	0	0
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2006		41 136	53 769	14 949	17 236	14 117	402	141 609
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2005		27 516	0	8 554	30 001	0	0	66 071
Zmiany kapitału w okresie		13 620	53 769	12 544	-12 544	2 691	0	70 478
a) zwiększenia (z tytułu)		13 620	53 769	12 544	0	2 691	398	83 022
- emisji akcji (wydania udziałów)		13 620	0	0	0	0	0	13 620
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej		0	53 769	0	0	0	0	53 769
- z podziału zysku (ustawowo)		0	0	618	0	0	0	618
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0	0	11 926	0	0	0	11 926
- z odpisów dot. programu opcji menadżerskich		0	0	0	0	0	0	0
- zysk netto		0	0	0	0	2 691	0	2 691
- udziały mniejszości		0	0	0	0	0	398	398
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	0	12 544	0	0	12 544
- wypłaty dywidendy		0	0	0	0	0	0	0
- umorzenia akcji		0	0	0	0	0	0	0
- pokrycia straty		0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienia na kapitał zapasowy		0	0	0	12 544	0	0	12 544
- strata netto		0	0	0	0	0	0	0
- udziały mniejszości		0	0	0	0	0	0	0
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2005		41 136	53 769	21 098	17 457	2 691	398	136 549

INFORMACJA DODATKOWA I OBJAŚNIENIA

1 INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Polmos Lublin („Grupa”) składa się z Polmos Lublin S.A. (jednostka dominująca) i spółek zależnych zgodnie z poniższym wykazem:

- 29 Listopada Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie, ul. Spółdzielcza 6,
- Wódka Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie, ul. Spółdzielcza 6,

w których Polmos Lublin S.A. posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym i głosach.

- Nalewki i Inne Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kolonowa 8,

w której Polmos Lublin S.A. posiada 51,2% udziałów w kapitale podstawowym i głosach.

W trakcie okresu nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

2 POSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Polmos Lublin S.A.

Spółka Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego „Polmos” Spółka Akcyjna skrót: „Polmos Lublin” S.A. (zwana dalej „Spółką”) została utworzona w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego i Drożdżowego „POLMOS” w Lublinie wpisanego do rejestru przedsiębiorstw państwowych, w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. Działa na podstawie aktu komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego sporządzonego w dniu 25 września 1998 roku, Rep. A Nr 18942/98. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Spółdzielczej 6 w Lublinie.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 41869. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla miasta Lublina XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 września 2001 roku. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 430029752.

Podstawowym przedmiotem działalności „Polmosu Lublin” S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 15 91 Z Produkcja napojów alkoholowych destylowanych;
- 15 92 Z Produkcja alkoholu etylowego;
- 15 93 Z Produkcja win gronowych;
- 15 94 Z Produkcja jabłecznika i win owocowych;
- 15 95 Z Produkcja napojów fermentowanych nie destylowanych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
- 15 98 Z Produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych;
- 40 30 A Produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- 40 30 B Dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- 51 34 A Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych;
- 51 34 B Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych;
- 52 25 Z Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych;
- 60 24 C Wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą;
- 63 12 C Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składach;
- 74 82 Z Działalność związana z pakowaniem;
- 51 38 B Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności;
- 92 61 Z Działalność stadionów i innych obiektów sportowych;
- 92 62 Z Pozostała działalność związana ze sportem;
- 70 20 Z Wynajem nieruchomości na własny rachunek;

- 71 34 Z Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń;
- 51 57 Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu;
- 65 22 Z Pozostałe formy udzielania kredytów;
- 65 23 Z Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

Papiery wartościowe Spółki znajdowały się w obrocie publicznym na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) – w ramach branży spożywczej. W dniu 15 lutego 2007 r. nastąpiło zawieszenie obrotu akcjami Spółki.

Poniżej przedstawiono zmiany struktury akcjonariatu Spółki odpowiednio na koniec roku 2005 i 2006.

Struktura własności Spółki na dzień na 31.12.2005:

Ogólna liczba akcji (szt.)	Ogólna liczba głosów na WZA
4 530 400	4 530 400

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jabłonna S.A.	1 851 248	40,86%	1 851 248	40,86%
ING TFI S.A.	227 714	5,03%	227 714	5,03%
American Life Insurance and Reinsurance Company	277 362	6,12%	277 362	6,12%
AIG Otwarty Fundusz Emerytalny.	230 000	5,08%	230 000	5,08%

Struktura własności Spółki na dzień na 31.12.2006:

Ogólna liczba akcji (szt.)	Ogólna liczba głosów na WZA
4 530 400	4 530 400

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jabłonna S.A. Lublin	1 851 248	40,86%	1 851 248	40,86%
Shot Acquisitions Sp. z o.o. Warszawa	2 018 075	44,55%	2 018 075	44,55%

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

W skład Zarządu „Polmos Lublin” S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

- Marek Malinowski – Prezes Zarządu,
- Borowy Zbigniew – Członek Zarządu,
- Wasiluk Waldemar – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej „Polmos Lublin” S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził :

- Karim Khairallah – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Justin Andrew Bickle – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Caleb Kramer – Członek Rady Nadzorczej,
- Gabor Artur Benedykt – Członek Rady Nadzorczej,
- Ingielewicz Zdzisław – Członek Rady Nadzorczej,
- Kadziński Michał – Członek Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej „Polmos Lublin” S.A. na dzień 19 kwietnia 2007 roku wchodził:

- Karim Khairallah – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Justin Andrew Bickle – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

- Caleb Kramer – Członek Rady Nadzorczej,
- Gabor Artur Benedykt – Członek Rady Nadzorczej,
- Ingielewicz Zdzisław – Członek Rady Nadzorczej,
- Kadziński Michał – Członek Rady Nadzorczej.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

29 Listopada Sp. z o.o.

29 Listopada Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została założona w dniu 8 września 2004 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 13.000 tys. zł.

Przedmiotem działalności spółki 29 Listopada Sp. z o.o. jest:

- przygotowanie terenu pod budowę,
- wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie.

Wódka Polska Sp. z o.o.

Wódka Polska sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została założona w dniu 19 stycznia 2005 roku. Kapitał zakładowy wynosi 2.050 tys. zł.

Przedmiotem działalności „Wódka Polska” Sp. z o.o. jest:

- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę,
- handel hurtowy i komisowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- transport lądowy, transport rurociągowy,
- działalność wspomagająca transport, działalność związana z turystyką,
- pośrednictwo finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i ubezpieczeniami,
- obsługa nieruchomości,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- informatyka,
- działalność badawczo-rozwojowa,
- działalność gospodarcza pozostała,
- działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności.

Nalewki i inne Sp. z o.o.

Nalewki i Inne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została założona w dniu 27 listopada 2004 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 125 tys. zł.

Przedmiotem działalności Spółki Nalewki i Inne Sp. z o.o. jest:

- handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego;
- handel hurtowy i komisowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi;
- sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych;
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych;
- sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych;
- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła;
- działalność związana z pakowaniem;
- pozostałe placówki gastronomiczne;
- reklama.

3 ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 kwietnia 2007 roku.

4 ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

4.1 Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości oprócz szacunków księgowych nie wystąpiły zagadnienia w stosunku do których największe znaczenie, miałyby profesjonalny osąd kierownictwa.

4.2 Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

- utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym czasie używania. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te wartości niematerialne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

- odpisy aktualizujące wartość należności,
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- rezerwy na sprawy sporne.

5 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zostały sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) według zasady kosztu historycznego, przy czym dla wybranych rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych na dzień przejścia na MSSF Grupa uznała wartość godziwą za domniemany koszt.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidywać przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.1 Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF przyjęte do stosowania w UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.2 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Księgi rachunkowe Grupy są prowadzone w złotych polskich, które są walutą środowiska ekonomicznego, w którym działa Grupa („waluta funkcjonalna”). Złoty polski jest również walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie i porównywalne dane finansowe sporządzono w tysiącach złotych. Podstawowe dane finansowe zostały przeliczone na EUR zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku, nr 209, poz. 1744) i zostały zamieszczone w nocie „Podstawowe dane finansowe”.

Operacje gospodarcze przeprowadzone w innych walutach niż złoty (waluty obce) są przeliczane na złote przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu przeprowadzenia tych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania finansowe pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są na złote przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi powstająca z tytułu rozliczenia aktywów i zobowiązań finansowych w ciągu roku oraz wyceny aktywów i zobowiązań finansowych na koniec roku ujmowana jest w przychodach finansowych okresu, natomiast nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kosztach finansowych okresu.

6 NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiana do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych, Ujawnianie informacji na temat kapitału* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku);
- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku);
- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku);
- Interpretacja KIMSF 7 *Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2006 roku);
- Interpretacja KIMSF 8 *Zakres MSSF 2* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 maja 2006 roku);
- Interpretacja KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 czerwca 2006 roku);
- Interpretacja KIMSF 10 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 listopada 2006 roku);
- Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku);
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku).

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

7 STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO

7.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polmos Lublin oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności od momentu rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

7.2 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia tego prawa określoną w decyzji wydanej przez gminę w chwili jego nadania. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy płatność za nabyty składnik rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych jest odroczone na okres dłuższy niż normalny termin spłaty kredytu kupieckiego, Grupa jako wartość nabycia tego składnika przyjmuje ekwiwalent ceny gotówkowej, natomiast różnica między tą kwotą a łączną kwotą płatności uznawana jest jako koszt finansowy.

Różnice kursowe od zobowiązań w walutach obcych, dotyczących nabycia lub wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych, odnoszone są do rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe od zobowiązań w walutach obcych, dotyczących nabycia lub wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych, odnoszone są do rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Na dzień przejścia na MSSF, w stosunku do wybranych środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, Grupa skorzystała z fakultatywnego wyłączenia dopuszczonego przez MSSF nr 1, przyjmując domniemany koszt jako wartość godziwą, przy czym wartość ta została określona przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego.

W przypadku, gdy wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji przewyższa ich oszacowaną wartość odzyskiwalną, ich wartość bilansową obniża się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej, za którą przyjmuje się wyższą z dwóch kwot: wartość godziwą pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkową.

Grunty, oraz wartości niematerialne o nieokreślonym czasie użytkowania nie podlegają amortyzacji.

Aktywa o nieokreślonym czasie użytkowania są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość możliwą do odzyskania (wyższa z następujących dwóch wartości – ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej), wartość tych aktywów obniżana jest do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Amortyzację innych środków trwałych oraz wartości niematerialnych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową - o ile stanowi ona wartość istotną - przez okres ich użytkowania. Rozpoczęcie naliczania odpisów amortyzacyjnych następuje w momencie, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania a zakończenie w dniu usunięcia składnika z bilansu lub zakwalifikowania go do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Weryfikacji metody amortyzacji, wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

Grupa stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- | | |
|---|------------|
| • Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 1% |
| • Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2,5% - 10% |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 6% - 30% |
| • Środki transportu | 14% - 20% |
| • Pozostałe środki trwałe | 20% - 100% |

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

- | | |
|---|-------------|
| • Programy komputerowe | 50% lub 20% |
| • Prawa do znaków towarowych, wzorów użytkowych i receptury produkcji | 20% |
| • Koszty zakończonych prac rozwojowych | 33% |

7.3 Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostki Grupy na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych, jeżeli spełnione są poniższe warunki:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostkami Grupy podjęły decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty zakończonych prac rozwojowych zostaną pokryte – według przewidywań – przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Koszty prac rozwojowych nie spełniające powyższych kryteriów obciążają rachunek zysków i strat.

Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dokonywana jest przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Z reguły okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie przekracza 5 lat.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

7.4 Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

7.5 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

7.6 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia przedstawionego w MSR 23.

7.7 Aktywa trwałe użytkowane przez Grupę na podstawie umowy najmu lub dzierżawy

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne przyjęte do używania przez Grupę na mocy umowy najmu, dzierżawy lub umowy o podobnym charakterze zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki przeniesienia na jednostki Grupy znaczących korzyści i ryzyk związanych z posiadaniem składnika aktywów. Środki te wykazywane są w bilansie w cenie zakupu będącej niższą z dwóch: wartością godziwą aktywa lub sumą zdyskontowanych opłat leasingowych. Jednocześnie zobowiązanie wykazywane jest w wysokości zdyskontowanej sumy opłat leasingowych należnych finansującemu. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Okres amortyzacji w odniesieniu do takich aktywów określany jest jako krótszy z dwóch: okres obowiązywania umowy lub okres użytkowania.

W przypadku umów najmu i dzierżawy nie spełniających warunków określonych powyżej, opłaty z tytułu używania tych aktywów są ujmowane w kosztach okresu, którego dotyczą.

7.8 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

7.9 Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności oraz
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Udzielone pożyczki o określonym terminie wymagalności, zaliczane do kategorii pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki, których termin zapłaty przypada w okresie do 1 roku od dnia bilansowego są klasyfikowane jako należności krótkoterminowe. Pożyczki o dłuższym niż 1 rok terminie spłaty są klasyfikowane jako należności długoterminowe.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Udziały w jednostkach Znaki Wspólne Sp. z o.o. w Warszawie, Lubelski Rynek Hurtowy S.A. w Elizówce oraz innych jednostkach, które zostały zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, po początkowym ujęciu wycenione są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości ze względu na brak możliwości ustalenia wartości godziwej.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy

z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji (z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy).

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

7.10 Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto. Koszty zakupu, jako nie mające istotnego wpływu na wynik finansowy, odnoszone są w ciężar kosztów działalności podstawowej. Koszty wytworzenia obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu (oparte o normalne zdolności produkcyjne). Nie obejmują natomiast kosztów finansowania zewnętrznego.

Rozchód zapasów rozlicza się według cen rzeczywistych przyjmując, że składniki, których dotyczy rozchód są tymi, które jednostka nabyła najwcześniej (metoda FIFO).

Wartość zapasów pomniejszają odpisy aktualizacyjne tworzone w przypadku, gdy możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto (stanowiąca cenę netto pomniejszoną o upusty, rabaty oraz koszty związane z dokonaniem sprzedaży) jest niższa od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, ustalonych indywidualnie dla każdego asortymentu zapasów.

Ewidencja zapasów wyrobów gotowych oraz półfabrykatów prowadzona jest według stałych cen ewidencyjnych opartych na planowanym koszcie wytworzenia a produkcja w toku wyceniana jest w wysokości kosztów materiałów bezpośrednich.

7.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności nie przekraczającym zazwyczaj 90 dni, ujmowane są oraz wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

Należności długoterminowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis aktualizujący tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie otrzyma wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Należności nieściągalne są odpisywane w pozostałe koszty operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

7.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

7.13 Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są w wysokości wydatków związanych z kosztami dotyczącymi przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

7.14 Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie Spółki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysków netto na podstawie uchwał walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

7.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek klasyfikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe w oparciu o termin rozliczenia zobowiązania na datę bilansową wynikający z podpisanej umowy.

Grupa nie posiada instrumentów pochodnych oraz innych zobowiązań przeznaczonych do obrotu.

7.16 Rezerwy

Rezerwy tworzy się w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje prawdopodobne, możliwe do wiarygodnego oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wpływ aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu ich skorygowania do wielkości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto, odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyko związane z danym zobowiązaniem.

Potencjalne zobowiązania, których wykonanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń pozostających poza kontrolą Grupy ujawniane są jako zobowiązania warunkowe.

7.17 Świadczenia pracownicze, płatności w formie akcji własnych

Zgodnie z systemem wynagradzania obowiązującym w spółkach Grupy pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych stanowiących program określonych świadczeń po okresie zatrudnienia oraz nagród jubileuszowych, traktowanych jako inne długoterminowe świadczenia pracownicze. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat, odprawy rentowe i emerytalne wypłacane są jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę bądź rentę. Wysokość świadczeń uzależniona jest od stażu pracy oraz wysokości wynagrodzenia pracownika. Rezerwa tworzona na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu powyższych wypłat w przyszłości ma na celu przyporządkowanie kosztów do okresów, których dotyczą. Bieżącą wartość tych zobowiązań określa niezależny aktuariusz, przy czym naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia oraz zakładanego wskaźnika wzrostu płac. Grupa uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych na bazie memoriałowej w oparciu o szacowane wartości i ujmuje je w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Grupa tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy, które dotyczą okresów poprzedzających datę bilansową, a będą wykorzystane w przyszłości. Wielkość wypłat zależy od przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby niewykorzystanych, a przysługujących pracownikowi dni urlopu na datę bilansową. Grupa uznaje koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów na bazie memoriałowej w oparciu o szacowane wartości i ujmuje je w rachunku zysków i strat według miejsca powstawania kosztów. Rezerwa na niewykorzystane urlopy wykazywana jest w bilansie w rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

W przypadku programów, na mocy których kierownictwo ma prawo do zakupu po preferencyjnych cenach akcji spółek w ramach programu wynagrodzeń opartych na akcjach, koszt transakcji wyceniany jest na dzień przyznania praw poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ostatecznego nabycia przez beneficjentów praw do akcji. Wyceny przyznanych opcji na akcje dokonuje niezależny rzeczoznawca. Wartość godziwą świadczonej pracy w zamian za przyznane opcje zalicza się w ciężar kosztów wynagrodzeń przez okres nabywania uprawnień do realizacji opcji w korespondencji z kapitałem własnym.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

7.18 Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są w wysokości kosztów wynikających ze znanych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, a które nie zostały zafakturowane przez kontrahenta do daty bilansowej,
- ze świadczenia pracy na rzecz jednostki (wynagrodzenia urlopowe, premie).

Rozliczenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje w momencie powstania zobowiązania (np. faktury) w korespondencji ze zobowiązaniem z tytułu dostaw robót i usług lub w momencie wykorzystania przez pracownika należnego mu świadczenia.

7.19 Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych, dotacje do środków trwałych rozliczane w okresie ich amortyzacji, przychody ze sprzedaży eksportowej do momentu przewiezienia towarów przez granicę tj. do czasu kiedy to na nabywcę przechodzi znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów.

7.20 Podatek dochodowy odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego wynikających z uchwalonych na dzień bilansowy przepisów podatkowych, do których nie ma wątpliwości odnośnie ewentualnych przyszłych zmian.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie, przy czym aktywa i rezerwy podlegają kompensacie, jeżeli aktywa i rezerwy dotyczące tego samego podatnika dotyczą podatku nałożonego przez tą samą władzę podatkową oraz gdy Grupa posiada możliwości do wyegzekwowania tytułu prawny do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym, ujmowane są również w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

7.21 Uznawanie przychodu

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

7.21.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży są uznawane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów lub wykonanych usług zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego oraz wszelkich udzielonych rabatów. Grupa zarachowuje także na podstawie szacunków prognozowane rabaty dotyczące sprzedaży danego okresu pomniejszając przy tym przychody ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży eksportowej są uznawane w momencie przewiezienia towarów przez granicę, potwierdzonego stosownym dokumentem celnym, kiedy to na nabywcę przechodzi znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów.

7.21.2 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych. Przychody z tytułu odsetek są uznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

7.21.3 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

7.21.4 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

7.22 Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

7.23 Uznawanie kosztów

Koszty uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych jednostki, które można wiarygodnie ocenić.

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług obejmują koszty bezpośrednio związane z nabyciem sprzedanych towarów lub wytworzeniem sprzedanych usług. Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem spółkami Grupy oraz koszty administracji. Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe, lecz nie zawierają podatku akcyzowego. Wpływ podatku akcyzowego został przedstawiony w notach objaśniających.

7.24 Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią i prezentuje przepływy w podziale na działalności operacyjną, inwestycyjną i finansową.

Kryteria podziału działalności Grupy na działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową przedstawiono poniżej:

- Do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z działalnością podstawową, nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej.
- Do działalności inwestycyjnej zalicza się głównie wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników majątku trwałego oraz nabyciem lub sprzedażą akcji i udziałów oraz papierów wartościowych.
- Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego oraz obsługę i pozyskiwanie finansowania zewnętrznego.

Zmiany stanu środków pieniężnych z tytułu zmian kursów wymiany walut obcych nie stanowią przepływów środków pieniężnych. Kwota tych zmian jest prezentowana odrębnie od przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej i uwzględnia różnice z tytułu wykazania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (które w myśl MSSF stanowią równoważnik środków pieniężnych) po kursie wymiany obowiązującym na dzień bilansowy.

7.25 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

8 PRZELICZENIE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH NA EUR ORAZ ZASADY PRZELICZENIA.

Przedstawione w tabeli podstawowe pozycje bilansów, rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu EUR ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień bilansowy.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EUR na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Wyszczególnienie	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.– 31.12.2006	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312
01.01.– 31.12.2005	4,0233	3,8223	4,2756	3,8598

9 INFORMACJA DOTYCZĄCA SPRAWOZDAWCZOŚCI WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Grupa działając w jednej branży, na jednym specyficznym rynku, nie posiada segmentów branżowych. Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych. Zgodnie z MSR 14.9 segment branżowy jest dającym się wyodrębnić fragmentem przedsiębiorstwa dedykowanym do wytworzenia specyficznych produktów lub dostarczenia specyficznych usług oraz, którego profil ryzyka i osiągnane zwroty są znacząco różne od pozostałych segmentów. Działalność Grupy jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów, sposobu procesu produkcyjnego, znaczących klientów i otoczenia prawnego. Sprzedaż Grupy w 2006 r. została zrealizowana w 97,0% na terenie Polski (pozostałe 0,5% to sprzedaż do wolnych obszarów celnych, 0,9% - eksport do krajów Unii Europejskiej oraz 1,6% - eksport poza granice celne Unii Europejskiej). Ponieważ przychody Grupy w I półroczu roku 2006 zostały w większości osiągnięte na terenie Polski, której regiony, z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne, należy uznać za obszar jednorodny.

NOTA 10 A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) środki trwałe, w tym:	30 979	21 894
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 231	3 267
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 952	6 805
- urządzenia techniczne i maszyny	16 616	7 416
- środki transportu	2 752	3 342
- inne środki trwałe	1 428	1 064
b) środki trwałe w budowie	2513	433
c) odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	0	0
d) zaliczki na środki trwałe w budowie	25	2810
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	33 517	25 137

NOTA 11 A

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
- grunty	0	19
- budynki, lokale	0	491
- nakłady na budynki		0
Razem	0	510

NOTA 11 B

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31 grudnia 2005	31 grudnia 2005
Bilans otwarcia	510	13 365
a) zwiększenia:	20	0
- nabycia	20	0
- korekty wartości godziwej	0	0
b) zmniejszenia:	530	12 855
- przeniesienie do rzeczowego majątku trwałego	0	866
- amortyzacja	8	60
- przeniesienie do aktywów trwałych przezn. do sprzedaży	522	11 929
Bilans zamknięcia	0	510

Na dzień bilansowy 31.12.2006 nieruchomości inwestycyjne stanowią aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych nie odbiega w istotny sposób od ich wartości godziwej.

NOTA 12 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	598	1 207
b) patenty	0	0
c) znaki towarowe	47 880	47 880
d) licencje na programy komputerowe	542	482
e) inne wartości niematerialne i prawne(prawa majątkowe)	660	1 412
f) prace rozwojowe niezakończone	212	107
g) zakup licencji	0	137
g) odpis aktualizujący prac rozwojowych niezakończonych	-92	0
h) wartość firmy	107	107
Razem	49 907	51 332

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polmos Lublin. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku

NOTA 12 B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (W GRUP RODZAJOWYCH)

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	patenty	znaki towarowe	licencje na programy komputerowe	inne wartości niematerialne/pr. autorskie./	Prace rozwojowe niezakończone	Zakup licencji	zaliczki na wartości niematerialne	Odpis aktual. prac rozw. niezak.	Wartość firmy	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2006	1 643	0	47 885	1 287	2 279	107	137	0	0	107	53 445
b) zwiększenia (z tytułu)	3	0	0	298	12	123	150	0	-92	0	494
- zakupu	3	0	0	298	12	123	150	0	0	0	586
- przesunięcia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0	-92	0	-92
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	18	287	0	0	0	305
- przesunięcia	0	0	0	0	0	15	287	0	0	0	302
- przekwalifikowanie	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	3
-											0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2006	1 646	0	47 885	1 585	2 291	212	0	0	-92	107	53 634
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01 stycznia 2006	247	0	5	805	630	0	0	0	0	0	1 687
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	542	0	0	238	498	0	0	0	0	0	1 278
- umorzenia	542	0	0	238	498	0	0	0		0	1 278
- przesunięcia											0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2006	789	0	5	1 043	1 128	0	0	0	0	0	2 965
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na 01 ,01 2006	189	0	0	0	237	0	0	0	0	0	426
- zwiększenie	70	0	0	0	266	0	0	0	0		336
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
i) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na 31 grudnia 2006	259	0	0	0	503	0	0	0	0	0	762
j) wartość netto na 1 stycznia 2006	1 207	0	47 880	482	1 412	107	137	0	0	107	51 332
k) wartość netto na 31 grudnia 2006	598	0	47 880	542	660	212	0	0	-92	107	49 907

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polmos Lublin. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku

NOTA 12 C

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (W G GRUP RODZAJOWYCH)

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	patenty	znaki towarowe	licencje na programy komputerowe	inne wartości niematerialne/pr. autorskie./	Prace rozwojowe niezakończone	Zakup licencji	zaliczki na wartości niematerialne	Odpis aktual. prac rozw. niezak.	Wartość firmy	Razem
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 01 stycznia 2005	520	0	47 885	1 233	1 434	362	0	0		0	51 434
b) zwiększenia (z tytułu)	1 123	0	0	54	845	939	225	0		107	3 293
- zakupu	1 123	0	0	54	845	939	225	0		107	3 293
- przesunięcia	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0
-											0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	1 194	88	0		0	1 282
- przesunięcia	0	0	0	0	0	1 194	88	0		0	1 282
-											0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2005	1 643	0	47 885	1 287	2 279	107	137	0		107	53 445
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2005	87	0	5	573	338	0	0	0		0	1 003
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	160	0	0	232	292	0	0	0		0	684
- umorzenia	160	0	0	232	292	0	0	0		0	684
- przesunięcia											0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2005	247	0	5	805	630	0	0	0		0	1 687
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na 01 stycznia 2005	189	0	0	0	237	0	0	0		0	426
- zwiększenie											0
- zmniejszenie											0
i) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na 31 grudnia 2005	189	0	0	0	237	0	0	0		0	426
j) wartość netto na 1 stycznia 2005	244	0	47 880	660	859	362	0	0		0	50 005
j) wartość netto na 31 grudnia 2005	1 207	0	47 880	482	1 412	107	137	0		107	51 332

W Grupie występuje znak towarowy, którego okres użytkowania Grupa oceniła na czas nieokreślony. Podstawą takiej oceny jest brak możliwości wiarygodnego określenia czasu użytkowania znaku. Z uwagi na powyższą klasyfikację ta wartość niematerialna nie podlega amortyzacji, ale corocznym testom na utratę wartości.

NOTA 12 D

WARTOŚĆ BILANSOWA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Wartość bilansowa niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	47 880	47 880
<i>Znak towarowy Wódka Gorzka Żołądkowa</i>	47 880	47 880
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0
<i>Znak towarowy Wódka Gorzka Żołądkowa</i>	0	0
Wartość bilansowa innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	0	0

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Poniżej przedstawione są główne założenia, na których opierało się kierownictwo, sporządzając prognozy przepływów środków pieniężnych w celu przeprowadzenia badania utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 12,78%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni i okres jest na poziomie 12,78%.

Planowana marża brutto – podstawę ustalenia wartości przypisanej planowanej marży brutto stanowi średnia marża brutto osiągnięta w okresie bezpośrednio poprzedzającym okres budżetowy, podwyższona o spodziewany wskaźnik poprawy efektywności.

W projekcjach zakładana jest następująca dynamika wolumenu sprzedaży w litrach objętościowych: 2007 rok – 25,4%, 2008 – 9,5%, 2009 – 7,8%, 2010 - 0,1%. W kolejnych latach zakładana jest stabilizacja wolumenu sprzedaży począwszy na poziomie z 2010 roku.

Koszty stałe sprzedaży, marketingu oraz funkcjonowania zakładu przyjęte zostały na stałym poziomie. Wartości przypisywane głównym zakładanym wielkościom odzwierciedlają doświadczenia z poprzednich okresów. W projekcjach nie uwzględniana była inflacja.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Celem zabezpieczenia spłaty kredytu w banku PEKAO S.A. Grupa ustanowiła zastaw na wszystkich posiadanych i przyszłych prawach do znaków towarowych związanych ze znakiem " Wódka Żołądkowa Gorzka".

NOTA 13

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Akcje i udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	42	42
Razem	42	42

NOTA 14

INNE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Pożyczki udzielone	0	1 832
Razem	0	1 832

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polmos Lublin. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku**NOTA 15 A**

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
1. Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 449	3 122
a) odniesionego na wynik finansowy	2 449	3 122
b) odniesionego na kapitał własny	0	0
c) odniesionego na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	3 215	1 053
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu ujemnych różnic przejściowych (z tytułu)	3 215	1 053
-rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	95	0
-wycena zapasów	81	0
-zarachowane odsetki	35	0
-należności	324	0
-strata podatkowa	0	0
-szacowane rabaty dot. sprzedaży okresu	1 076	685
-niewypłacone wynagrodzenia i rezerwy na wynagrodzenia	44	187
-rezerwy na urlopy, odprawy i nagrody jubileuszowe		103
-usługi nie stanowiące zobowiązania	419	42
-różnice kursowe od zobowiązań	0	26
-inne	0	10
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	927	1 726
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	927	1 726
-strata podatkowa	849	849
-rezerwa na roszczenia pracownicze o wynagrodzenia	13	29
-odpisy aktualizujące zapasy	40	120
-korekty sprzedaży wg f-r wystawionych po dniu bilansowym	0	710
-odpisy aktualizujące należności	0	18
-zarachowane odsetki	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu w kwocie brutto, razem	4 737	2 449
a) odniesionego na wynik finansowy	4 737	2 449
b) odniesionego na kapitał własny	0	0
c) odniesionego na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
5. Odpis dotyczący braku możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
6. Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu w kwocie netto, razem	4 737	2 449

NOTA 15 B

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	9 710	10 430
a) odniesionej na wynik finansowy	9 710	10 430
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 171	97
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 171	97
-odsetki naliczone, nie otrzymane	0	46
-wartości niematerialne i prawne - przejęcie znaku towarowego	0	0
-środki trwałe -amortyzacja podatkowa przyspieszona	1 160	40
-ulgi inwestycyjne w podatku dochodowym i akcyzowym	0	0
-należności -ujmowane w innym roku dla celów podatkowych	5	0
-czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów - koszty emisji	0	0
-inne	6	11
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	4	817
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4	20
-ulgi inwestycyjne w podatku dochodowym i akcyzowym	0	17
-odsetki naliczone, nie otrzymane	3	0
-wartości niematerialne i prawne - przejęcie znaku towarowego	1	0
-inne	0	3
-zmiany stawek podatkowych	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	797
-rozliczenia kosztów emisji	0	797
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	10 877	9 710
a) odniesionej na wynik finansowy	10 877	10 507
b) odniesionej na kapitał własny	0	-797
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polmos Lublin. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku**NOTA 16**

INNE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Należności długoterminowe	42	47
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	120	95
Inne inwestycje długoterminowe	0	146
Razem	162	288

NOTA 17

ZAPASY	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Materiały	6 875	4 795
Półprodukty i produktu w toku	4 310	2 654
Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	2 714	1 888
Produkty gotowe (wg wartości netto możliwej do uzyskania)	0	0
Towary	215	155
Razem (wg niższej z dwóch wartości: kosztu wytworzenia oraz wartości możliwej do uzyskania)	14 114	9 492
Odpisy aktualizujące -materiały	2	211
Razem	14 116	9 703

Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów na 31 grudnia 2005 roku w kwocie 211 tys. zł, na 31 grudnia 2006 roku w kwocie 2 tys. zł.

Zapasy o wartości 13.983 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów.

NOTA 18

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2005	31 grudnia 2005
Z tytułu dostaw i usług	154 723	116 692
- od jednostek powiązanych	745	470
- od pozostałych jednostek	153 978	116 222
Z tytułu podatku dochodowego	0	1 483
Pozostałe należności	3 317	2 544
- od jednostek powiązanych		2
- od pozostałych jednostek	3 317	2 542
Dochodzone na drodze sądowej	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Należności netto	158 040	120 719
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 543	8 339
Razem należności krótkoterminowe brutto	167 583	129 058

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zróżnicowane terminy płatności od 3 do 90 dni.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych .

NOTA 19

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
-czynsz	0	83
-ubezpieczenia	47	116
-koszty podróży służbowych i inne	0	4
-prenumerata	9	3
-prowizja od udzielonego kredytu	40	32
-materiały promocyjne	54	87
-losy loterii	0	92
-umowa z aktorem	175	0
-utrzymanie techniczne	0	8
-listing / sieci	0	140
-vat naliczony od kosztów emisji	1 443	0
-vat do rozliczenia w następnym okresie	1 595	0
Razem	3 363	565

NOTA 20

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Przeznaczone do obrotu, w tym:	0	0
- udziały	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
Utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	1 971	19 971
-obligacje krótkoterminowe	0	19 953
-pożyczki udzielone	1 971	18
Razem	1 971	19 971

Udzielone pożyczki:

Parkowa Łazienki Sp. z o.o. -1.400 tys. zł. na okres od dnia zawarcia umowy tj. 11 marca 2004 r do dnia 30 marca 2007 r. Odsetki od pożyczki w wysokości WIBOR 1 R z dnia udzielenia pożyczki powiększone o 2,5% w skali roku.

Waldemar Wasiluk - 200 tys. zł. na okres od dnia zawarcia umowy tj. 10 kwietnia 2004r. do 31 grudnia 2007 r. Odsetki w wysokości 7%. Oprocentowanie przez cały okres pożyczki jest stałe.

2006 r. do 31 grudnia 2006 r. Odsetki w wysokości 6%. Oprocentowanie przez cały okres pożyczek jest stałe.

NOTA 21

ŚRODKI PIENIĘŻNE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Środki pieniężne w kasie	92	76
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 643	9 053
Inne środki pieniężne (lokaty, weksle, czeki obce itp.)	0	0
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 735	9 129
Środki pieniężne zastrzeżone (ZFŚS)	8	27
Środki pieniężne wykazane w bilansie	1 727	9 102

NOTA 22

AKTYWA TRWAŁE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
- aktywa spółki 29 Listopada Sp. z o.o.	12 775	12 866
-nieruchomości inwestycyjne-lokal i prawo użytkowania wieczystego gruntu	522	0
Razem	13 297	12 866

NOTA 23 A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2006

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Uwagi	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje w pełni opłacone								
A	brak	brak	2 700 000	24 516	Pierwotna wartość emisji wyniosła 27.000 tys.zł. Następnie w dniu 14.09.1999 zarejestrowano obniżenie kapitału do kwoty 24.516 tys. zł.	Aport przy komercjalizacji przedsiębiorstwa	Kapitał zarejestrowany w dniu 01.12.1998, zarejestrowano obniżenie w dniu 14.09.1999	Od rejestracji
B	brak	brak	110 200	1 001		gotówka	11.04.2002	od 01.07.2002
C	brak	brak	110 100	1 000		gotówka	05.02.2003	od 30.04.2003
D	brak	brak	110 100	1 000		gotówka	29.09.2003	od 01.01.2004
E	brak	brak	1 500 000	13 620		gotówka	17.02.2005	od 01.01.2004
F	brak	brak	0	0				
Liczba akcji/ razem			4 530 400	41 136				
Wartość nominalna jednej akcji w zł.				9,08				
Akcje nie w pełni opłacone					0			
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5-procentowy pakiet akcji:						%		
"Jabłonna" S.A. Lublin						40,86		
Shot Acquisitions Sp.zoo Warszawa						44,55		

NOTA 23 B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2005

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowa nia akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Uwagi	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje w pełni opłacone								
A	brak	brak	2 700 000	24 516	Pierwotna wartość emisji wyniosła 27.000 tys. zł. Następnie w dniu 14.09.1999 zarejestrowano obniżenie kapitału do kwoty 24.516 tys. zł.	Aport przy komercjalizacji przedsiębiorstwa	Kapitał zarejestrowany w dniu 01.12.1998, zarejestrowano obniżenie w dniu 14.09.1999	Od rejestracji
B	brak	brak	110 200	1 001		gotówka	11.04.2002	od 01.07.2002
C	brak	brak	110 100	1 000		gotówka	05.02.2003	od 30.04.2003
D	brak	brak	110 100	1 000		gotówka	29.09.2003	od 01.01.2004
E	brak	brak	1 500 000	13 620		gotówka	17.02.2005	od 01.01.2004
F	brak	brak	0	0				
Liczba akcji/ razem			4 530 400	41 136				
Wartość nominalna jednej akcji				9,08				
Akcje nie w pełni opłacone				0				
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5-procentowy pakiet akcji:						%		
"Jabłonna" S.A. Lublin						40,86		
"AGI " Otwarty Fundusz Emerytalny						5,08		
ING TFI						5,03		
Amercan Life Insurance and Reinsurance Company						6,12		

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polmos Lublin. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku**NOTA 23 C****NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ****31 grudnia 2006****31 grudnia 2005**

Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 53.769 tys. zł utworzony z kwoty 61.380 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 9.394 tys. zł. oraz powiększona o kwotę 1.783 tys. zł. z tytułu skutków podatkowych rozliczenia kosztów emisji.

NOTA 23 D**KAPITAŁ ZAPASOWY****31 grudnia 2006****31 grudnia 2005**

a) utworzony ustawowo	1 534	1 534
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	19 564	19 564
c) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
d) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał zapasowy, razem	14 949	21 098

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 1.534 tys. zł, z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 19.564 tys. zł.

NOTA 24 A**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK na dzień 31.12.2006**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej; siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank PEKAO S.A.	10 000	PLN	10 000	PLN	Wibor 3M+0,85%	Kredyt inwestycyjny,termin spłaty 24.12.2009	Hipoteka zastaw na przedsiębiorstwie,zastaw na znakach towarowych

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK na dzień 31.12.2006

Nazwa (firma) jednostki; siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank PEKAO S.A.	30 000	PLN	20 358	PLN	Wibor miesięczny +0,85%marży	Kredyt w rachunku obrotowym termin spłaty 24.06.2006	Hipoteka zastaw na przedsiębiorstwie,zastaw na znakach towarowych
Bank PEKAO S.A.	4 000	PLN	4 183	PLN	Wibor 3M+0,85%	Kredyt inwestycyjny,termin spłaty 24.12.2009	Hipoteka zastaw na przedsiębiorstwie,zastaw na znakach towarowych
Bank BRE S.A.			400	PLN	Wibor miesięczny +3,5%marży	31.03.2007	
Razem	34 000		24 941				

NOTA 24 B**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK na dzień 31.12.2005**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej; siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank PEKAO S.A.	13 000	PLN	13 000	PLN	Wibor 3M+0,85%	Kredyt inwestycyjny,termin spłaty 24.12.2009	Hipoteka zastaw na przedsiębiorstwie,zastaw na znakach towarowych

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK na dzień 31.12.2005

Nazwa (firma) jednostki; siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank PEKAO S.A.	30 000	PLN	26 280	PLN	Wibor miesięczny +0,85%marży	Kredyt w rachunku obrotowym termin spłaty 24.06.2006	Hipoteka zastaw na przedsiębiorstwie,zastaw na znakach towarowych
Bank PEKAO S.A.	4 000	PLN	4 000	PLN	Wibor 3M+0,85%	Kredyt inwestycyjny,termin spłaty 24.12.2009	Hipoteka zastaw na przedsiębiorstwie,zastaw na znakach towarowych

W pierwszym półroczu 2005 Spółka korzystała z kredytu obrotowego i inwestycyjnego w Banku BPH (spłata w trzeciej dekadzie czerwca 2005 r.) - efektywna stopa

Razem	34 000	30 280
--------------	---------------	---------------

NOTA 25

Zasady i warunki płatności zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim miesięcznym terminem płatności. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w właściwych okresach rozliczeniowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach wymagalnych w ciągu całego roku obrotowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 677	11 295
- wobec jednostek powiązanych	19	1
- wobec pozostałych jednostek	16 658	11 294
- zaliczki na dostawy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 951	43
Inne zobowiązania finansowe	92	146
- inne zobowiązania	0	0
- z tytułu leasingu finansowego	92	146
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	60 154	44 669
- podatek VAT	13 602	8 610
- podatek PIT	309	178
- pozostałe	735	661
- akcyza	45 508	35 220
Inne zobowiązania krótkoterminowe	3 638	1 607
- wobec jednostek powiązanych	0	0
- wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	625	534
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	6	7
- inne zobowiązania	3 007	1 066
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	63 792	46 276
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	96	181
- emisja dłużnych papierów wartościowych	3	3
- z tytułu leasingu finansowego	93	178

NOTA 26 A

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	562	624
Pozostałe rezerwy	0	0
Razem rezerwy długoterminowe	562	624

NOTA 26 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	rok zakończony 31 grudnia 2005	rok zakończony 31 grudnia 2005
a) stan na początek okresu	624	379
b) zwiększenia (z tytułu)	5	396
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5	396
c) wykorzystanie (z tytułu)	67	151
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	67	151
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- rozwiązanie (zmiana zasad wynagradzania)		
Stan na koniec okresu	562	624

NOTA 26 C

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2005	31 grudnia 2005
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	197	106
Rezerwa na rabaty	0	3 606
Rezerwa na wyroki sądów	64	135
Rezerwa -Urząd Celny	2 346	
Razem rezerwy krótkoterminowe	2 607	3 847

NOTA 26 D

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	rok zakończony 31 grudnia 2006	rok zakończony 31 grudnia 2005
a) stan na początek okresu	106	21
b) zwiększenia (z tytułu)	91	85
-odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	91	85
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
-odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- zmiana zasad wynagradzania	0	0
Stan na koniec okresu	197	106

NOTA 26 E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	rok zakończony 31 grudnia 2006	rok zakończony 31 grudnia 2005
a) stan na początek okresu	3 741	1 197
b) zwiększenia (z tytułu)	2 346	3 687
- z tyt wyroków sądu pracy	0	81
- rezerwa dot. decyzji UKS za 2003 r.	0	0
- rabaty	0	3 606
Urząd Celny	2 346	
c) wykorzystanie (z tytułu)	3 677	1 143
- rabaty	3 607	908
- z tyt wyroków sądu pracy	70	235
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- trudne należności dystrybutora	0	0
Stan na koniec okresu	2 410	3 741

NOTA 26 F

ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Na dzień 1 stycznia	730	400
Utworzone rezerwy	83	481
Koszt wypłaconych świadczeń	54	151
Rozwiązanie rezerw	0	0
Razem	759	730

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy 31 grudnia 2005 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2004 do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Stopa dyskontowa	4,7%	4,7%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	3,5%	3,5%
Inflacja (rocznie)	2,5%	2,5%
Stopa mobilności w najbliższym roku	9,0%	10,0%

NOTA 27

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 602	2 100
- usługi nie stanowiące zobowiązań	3 978	1 013
- rezerwa na nie wykorzystane urlopy	697	498
- rezerwa premie	473	222
- inne	454	367
b) przychody przyszłych okresów	55	100
- dotacje	45	74
- odszkodowania	10	26
- wartość sprzedaży eksportowej	0	0
Razem	5 657	2 200

NOTA 28 A

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
- poręczenie spłaty kredytu	0	2 500
- zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	0	0
Razem	0	2 500

NOTA 28 B

AKTYWA WARUNKOWE

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
- postępowanie przed Sądem Okręgowym w Lublinie	0	4 376
Razem	0	6 876

NOTA 29 A

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

31 grudnia 2006 31 grudnia 2005

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingowych :

W okresie 1 roku:	92	146
W okresie od 1 roku do 5 lat:	93	178
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	185	324

NOTA 29 B

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Grupa planuje ponieść w 2007 r. nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz inwestycje kapitałowe w kwocie 7.863 tys. zł.

NOTA 29 C

ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Jednostka dominująca zakwalifikowała jako należność VAT naliczony związany z zakupem usług w ramach emisji akcji (1.443 tys. zł). W związku z uzyskaniem stanowiska Urzędu Skarbowego nie uznającego prawa jednostki dominującej do odliczenia podatku powyższa kwestia była przedmiotem postępowania przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Lublinie. Sprawa ta została pozytywnie rozstrzygnięta na korzyść jednostki dominującej w dniu 9 marca 2007 r. (wyrok nieprawomocny), w związku z tym nie utworzono odpisu aktualizującego dotyczącego tej należności.

NOTA 30

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31grudnia 2006	31 grudnia 2005
Przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem akcyzy	562 399	349 864
Podatek akcyzowy	407 496	247 583
Przychody ze sprzedaży	154 903	102 281

NOTA 31

KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	31grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) amortyzacja	4 771	3 801
b) zużycie materiałów i energii	72 425	43 159
c) usługi obce	30 729	22 423
d) podatki i opłaty	3 266	4 156
e) wynagrodzenia	12 303	12 754
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 618	2 258
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	550	1 884
Koszty według rodzaju, razem	126 662	90 435
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 772	-488
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-13	-76
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-31 678	-18 893
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-24 982	-27 267
Koszty spoza kręgu kosztów	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	72 761	43 711

NOTA 32 A

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
- dotacje	29	28
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	989	1 057
- rozwiązanie rezerw na przewidywane straty i zobowiązania	277	235
- otrzymane odszkodowania	190	118
- przychody z tyt. zbycia poz. skł.niefinans.aktywów trwałych	15	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość niefinansowych aktywów trwały	0	129
- pozostałe	80	78
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 580	1 645

NOTA 32 B

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70	31
-aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	428	313
- utworzenie rezerw na przewidywane straty i zobowiązania	661	81
- dotacje darowizny	245	400
- likwidacja materiałów	751	99
- koszty sądowe i komornicze	42	49
- odpisy aktualizujące wartość należności	2 135	634
- koszty w związku z likw. środków trwałych	0	59
- składki członkowskie	31	60
- naprawy powyp. samochodów	75	94
- odpisy amortyz.inwestycji w nieruchomości	8	58
- podatek akc. od szkód transportowych	51	5
- podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych	10	903
- pozostałe	225	270
Razem koszty operacyjne	4 732	3 056

NOTA 33 A

PRZYCHODY FINANSOWE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
- zysk ze zbycia inwestycji (obligacje)	569	1 787
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	146	125
- pozostałe odsetki	134	288
- odsetki od należności	1 574	0
- inne	0	21
Razem	2 423	2 221

NOTA 33 B

KOSZTY FINANSOWE	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) odsetki	3 269	2 339
b) pozostałe	1 311	5 188
- prowizje bankowe od kredytów	90	266
- różnice kursowe	100	210
- koszty sprzedanych akcji	0	140
- koszty poniesione w celu objęcia akcji	1 074	4 458
- koszty leasingu	23	0
- inne	24	114
Razem	4 580	7 527

NOTA 34 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
1. Zysk (strata) brutto	19 145	5 151
a. wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	19 145	5 151
b. strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	13 202	3 051
a. koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	25 254	14 691
b. przychody księgowe nie wliczone do podstawy opodatkowania	-4 692	-5 249
c. dochody nie podlegające opodatkowaniu	0	0
d. koszty podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego	-4 650	-1 645
e. przychody podatkowe nie ujęte w księgach	691	36
f. darowizny	-130	-311
g. strata podatkowa z lat ubiegłych podlegająca odliczeniu	-3 271	-4 471
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	32 347	13 353
4. Stawka podatku	19%	19%
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	6 146	1 575
a. podatek dochodowy dotyczący roku ubiegłego ujęty w roku bieżącym	0	0
b. podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

NOTA 34 B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
zmniejszenie / (zwiększenie) aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-2 289	673
zmniejszenie / (zwiększenie) rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 167	76
Razem	-1 122	749

NOTA 34 C

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

31 grudnia 2006 31 grudnia 2005

Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	5 024	2 367
Podatek bieżący	6 146	1 618
Podatek odroczony	-1 122	749
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	19 145	5 151
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2004: 19%)	3 638	979
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym	1 167	1 686
amortyzacja dotycząca przeszacowanych środków trwałych, samochodów osobowych i gruntów	191	181
koszt reprezentacji i reklamy przekraczające limit	569	663
podatki zapłacone z lat ubiegłych	0	165
inne koszty lat ubiegłych	0	49
PFRON	26	21
odsetki budżetowe	4	46
koszty Rady Nadzorczej	99	163
dotacje i darowizny	47	76
rezerwy na przyszłe koszty lub zobowiązania	0	15
odpisy korygujące wartość należność	164	
pozostałe koszty	67	307
Koszty podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego	-66	59
koszty emisji akcji	0	0
koszty leasingu	-37	36
wynagrodzenia dotyczące poprzedniego roku	0	23
podatek akcyzowy dotyczący zwróconych wyrobów	-29	
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	1	0
nie wypłacone dywidendy i inne	1	0
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-54	180
rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-54	180
Darowizny podlegające odliczeniu od dochodu	-25	59
Strata podatkowa nie podlegająca odliczeniu	21	0
Odroczony podatek dochodowy- strata podatkowa	228	0
Odroczony podatek dochodowy- śódki trwale przeszacowane	114	0
Obciążenie podatkowe	5 024	2 367

NOTA 35

PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

Jednostka dominująca prowadzi program akcji pracowniczych, w ramach którego niektórym członkom kadry kierowniczej przyznawane są opcje na akcje. Konstrukcja Programu przewiduje, że po spełnieniu poniższych warunków, osoby uprawnione mają prawo złożyć zamówienie na obligacje dające prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii F:

- a - jeśli w okresie 5 lat od daty pierwszej publicznej oferty akcji, czyli od daty 1 lutego 2005 do daty 1 lutego 2010, w ciągu dowolnego okresu 90 sesji giełdowych cena akcji osiągnie poziom co najmniej o 75% wyższy od ceny emisyjnej, czyli 87,5 PLN, co najmniej 30 razy, osoby uprawnione mogą nabyć obligacje na 50% przysługujących im opcji na akcje serii F,
- b - jeśli w okresie 5 lat od daty pierwszej publicznej oferty akcji, czyli od daty 1 lutego 2005 do daty 1 lutego 2010, w ciągu dowolnego okresu 90 sesji giełdowych cena akcji osiągnie poziom co najmniej o 100% wyższy od ceny emisyjnej, czyli 100 PLN, co najmniej 30 razy, osoby uprawnione mogą nabyć obligacje na kolejne 50% przysługujących im opcji na akcje serii F.

Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji serii F może być realizowane w dowolnym terminie w okresie od daty nabycia obligacji do odpowiednio:

- daty przypadającej w piątą rocznicę pierwszej publicznej oferty, czyli do daty 1 lutego 2010, jednakże nie wcześniej niż po upływie 2 lat od daty pierwszej oferty, czyli nie wcześniej niż dnia 1 lutego 2007,
- daty przypadającej w dziesiątą rocznicę pierwszej publicznej oferty, czyli do daty 1 lutego 2015, jednakże nie wcześniej niż po upływie 2 lat od daty pierwszej oferty, czyli nie wcześniej niż dnia 1 lutego 2007, w przypadku o którym mowa w podpunkcie b) (cena akcji wzrosła od co najmniej 100% w stosunku do ceny emisyjnej w ciągu pierwszych 5 lat).

Cena emisyjna (cena po jakiej nabywają akcje osoby uprawnione) akcji serii F wyniesie 75% z 50,00 PLN czyli 37,50 PLN. Osoby uprawnione nabywają prawo do zbycia akcji serii F po upływie sześciu miesięcy od daty nabycia obligacji. Zgodnie z powyższym osoba uprawniona ma prawo złożyć zamówienie na obligacje, po spełnieniu warunku rynkowego wskazanego w podpunkcie a i b, w dowolnym momencie w okresie od daty oferty publicznej do daty 1 lutego 2010. Zakup obligacji jest warunkiem koniecznym nabycia praw do objęcia akcji. Nabycie praw do objęcia akcji następuje najwcześniej po upływie dwóch lat od daty ofert publicznej po wcześniejszym nabyciu obligacji. Może się więc zdarzyć, że osoba nabeździe obligacje w ciągu pierwszych dwóch lat po dacie 1 lutego 2005, jednak nie będzie mogła wykonać opcji aż do dnia 1 lutego 2007 r.

W ramach tego programu przyznane zostały opcje na 256.000 akcji zwykłych o wartości 9,08 złotych każda, przy czym w dniu 5 września 2005 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła uchwałę, zgodnie z którą zmieniła uchwałę z dnia 21 marca 2005 w sprawie przyznania opcji menedżerskich w ten sposób, że z listy osób, którym zostały przyznane pakiety opcji uchwałą z dnia 21 marca 2005, skreśliła wszystkie osoby wskazane w tej uchwale.

Jednocześnie Rada Nadzorcza jednostki dominującej zwróciła się do WZA jednostki dominującej z wnioskiem o zmianę zasad programu opcyjnego aby go dostosować do aktualnej sytuacji w celu zmotywowania kadry menedżerskiej do kreowania wartości dla akcjonariuszy.

NOTA 36

ZYSK / (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	302	109
Wpływy ze zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Razem wpływy	302	109
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	281	140
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	69	31
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych przekazanych nieodpłatnie		
Razem wartość netto	350	171
Zysk / (strata)	-48	-62
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wartość sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Zysk / (strata)	0	0
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
Wartość netto zlikwidowanych wartości niematerialnych	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych przekazanych nieodpłatnie	0	0
Razem wartość netto	0	0
Zysk / (strata)	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Wartość sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Zysk / (strata)	0	0
Wpływy ze sprzedaży innych aktywów finansowych	194 500	251 898
Wartość sprzedanych innych aktywów finansowych	193 671	250 110
Zysk / (strata)	829	1 788
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	0	102
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	0	128
Utworzenie odpisu aktualizującego wartości niemateriale	430	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartości niemateriale	0	0
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość innych aktywów finansowych	0	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość innych aktywów finansowych	0	294
Łącznie zysk / (strata) na działalności inwestycyjnej	351	2 046

NOTA 37

(WZROST) / SPADEK STANU NALEŻNOŚCI	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) należności na początek okresu	120 766	72 833
w tym długoterminowe (prezentowane w innych aktywach trwałych)	47	41
b) należności na koniec okresu	158 078	120 766
w tym długoterminowe (prezentowane w innych aktywach trwałych)	42	47
korekta o pozycje		
c) należności inwestycyjne na początek okresu	122	2
d) należności inwestycyjne na koniec okresu	352	122
e) należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	1 483	4 024
f) należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu		1 483
należności skorygowane		
na początek okresu (a-c-e)	119 161	68 807
na koniec okresu (b-d-f)	157 726	119 161
zmiana stanu należności	38 565	50 354

NOTA 38

WZROST / (SPADEK) ZOBOWIĄZAŃ	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) zobowiązania na początek okresu	88 034	80 318
b) zobowiązania na koniec okresu	109 453	88 034
korekta o pozycje:		
c) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na początek okresu	30 280	29 629
d) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu	24 941	30 280
e) krótkoterm. zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na początek okresu	146	136
f) krótkoterm. zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na koniec okresu	92	146
g) zobowiązania inwestycyjne na początek okresu	354	398
h) zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu	2 524	354
i) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	43	0
j) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	3 953	43
k) zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych na początek okresu	3	0
l) zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych na koniec okresu	3	3
m) zobowiązania z tyt. dywidendy na początek okresu	0	0
n) zobowiązania z tyt. dywidendy na koniec okresu	18	0
zobowiązania skorygowane o zobowiązania inwestycyjne i finansowe		
na początek okresu (a-c-e-g-i-k-m)	57 208	50 155
na koniec okresu (b-d-f-h-j-l-n)	77 922	57 208
zmiana stanu zobowiązań skorygowanych o zobowiązania inwestycyjne i finansowe	20 714	7 053

NOTA 39

WZROST / (SPADEK) STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH ORAZ PRZYCHODÓW PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne na początek okresu	565	5 368
b) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne na koniec okresu	3 363	565
korekta o pozycje:		
c) rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów emisji na początek okresu	0	4 223
d) rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów emisji na koniec okresu	0	0
e) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na początek okresu	95	0
f) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na koniec okresu	120	95
rozliczenia międzyokresowe skorygowane		
na początek okresu (a+c+e)	660	1 145
na koniec okresu (b+d+f)	3 483	470
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 823	-675
a) przychody przyszłych okresów i bierne rozliczenia międzyokresowe na początek okresu	2 200	898
b) przychody przyszłych okresów i bierne rozliczenia międzyokresowe na koniec okresu	5 656	2 200
korekta o pozycje:		
c) przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji	0	0
przychody przyszłych okresów i bierne rozliczenia międzyokresowe skorygowane		
na początek okresu (a)	2 200	898
na koniec okresu (b-c)	5 656	2 200
zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i biernych rozliczeń międzyokresowych	3 456	1 302
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	-633	-1 977

NOTA 40

POZOSTAŁE KOREKTY	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
- otrzymane dotacje	0	0
- zysk / strata przypisana udziałowcom mniejszościowym	0	38
zmiana stanu pozostałych korekt	67	38

NOTA 41

NABYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	25 137	20 882
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	33 517	25 137
zmiana stanu	8 380	4 255
korekty:	2 245	2 233
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 494	3 161
wartość netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych	281	140
wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	69	30
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych przekwalifikowanych do nieruchomości inwestycyjnych	0	-1 153
zobowiązania inwestycyjne z tytułu rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	317	398
zobowiązania inwestycyjne z tytułu rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	-1 916	-317
odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	0	-26
nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10 625	6 488

NOTA 42

NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	51 332	50 005
wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	49 907	51 332
zmiana stanu	-1 425	1 327
korekty	1 643	245
amortyzacja wartości niematerialnych	1 277	685
wartość netto zbytych wartości niematerialnych	0	0
wartość netto zlikwidowanych wartości niematerialnych	3	
zobowiązania inwestycyjne z tytułu wartości niematerialnych na początek okresu	37	0
zobowiązania inwestycyjne z tytułu wartości niematerialnych na koniec okresu	102	0
zobowiązania inwestycyjne z tytułu wartości niematerialnych na koniec okresu	0	-146
odwrócenie odpisu aktualizującego wartości niematerialne	0	-294
utworzenie odpisu aktualizującego wartości niematerialne	428	0
nabycie wartości niematerialnych	218	1 572

NOTA 43

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Grupa na dzień 31.12.2005 r. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - akredytywa w wysokości 1.352 tys. EUR otwarta w celu realizacji zakupu maszyn i urządzeń	0	5 241

NOTA 44

PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	31 grudnia rok 2006	31 grudnia rok 2005
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	14 186	2 784
Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 186	2 691
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	14 186	2 691
	0	0
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	4 530 400	4 337 249
Wpływ rozwodnienia:	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	4 530 400	4 337 249
Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w złotych)	3,13	0,64

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

NOTA 45

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Stanowiska bezpośrednie produkcyjne	100	93
Stanowiska robocze	195	143
Średnioroczne zatrudnienie	295	236

NOTA 46 A

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAM POWIĄZANYMI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki powiązane	1 624	23	700	18
29 Listopada (spółka zależna)	7	0	2	0
Nalewki i inne (spółka zależna)	1 463	23	568	18
Jabłonna S.A. (jednostka dominująca)	7	0	0	0
Żołądkowa (pozostała jednostka powiązana)	140	0	130	0
Wódka Polska (spółka zależna)	7	0	0	0
Kierownictwo	0	214	0	18
M. Drygaś	0	214	0	18

NOTA 46 B

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAM POWIĄZANYMI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki powiązane	1 584	16	471	19
29 Listopada (jednostka zależna)	7	0	1	0
Nalewki i inne (jednostka zależna)	1 559	1	470	1
Jabłonna S.A. (jednostka dominująca)	6	15	0	18
Żołądkowa (pozostała jednostka powiązana)	6	0	0	0
Wódka Polska (jednostka powiązana)	5	0	0	0
Kierownictwo	0	248	0	146
M. Drygaś	0	47	0	0
Z. Lange		201	0	146
Kierownictwo (z wyłączeniem wynagrodzeń)	0	248	0	146
Zarząd (z wyłączeniem wynagrodzeń)	10	270	268	0
Zaliczki do rozliczenia W.W	0	0	2	0
Zaliczki do rozliczenia M.M	0	0	3	0
Pożyczka W. Wasiluk	0	0	236	0
Marek Malinowski - Proficon	0	270	0	0
Rada nadzorcza z wyłączeniem wynagrodzeń	10	0	27	0

NOTA 46 C

WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ

31 grudnia 2006 31 grudnia 2005

Zarząd	2 312	3 309
Borowy Zbigniew	454	401
Jarus Magdalena	0	311
Maćkowiak Sylwester	0	558
Drygaś Mirosław	0	0
Skrobowski Wiesław	0	988
Wasiluk Waldemar	778	796
Malinowski Marek	1 080	255
Palikot Janusz	0	0
Rada Nadzorcza	450	708
Kowalczyk Jacek	38	42
Solan Dariusz	48	42
Janiszewski Hubert	38	42
Kadziński Michał	31	42
Obłój Krzysztof	255	60
Zielniewicz Tadeusz	0	0
Palikot Bogdan	50	
Palikot Janusz	40	480

NOTA 47

MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

31 grudnia 2006

31 grudnia 2005

Pożyczki udzielone pracownikom	117	123
Środki pieniężne	8	27
Zobowiązania z tytułu Funduszu	131	157
Saldo po skompensowaniu	6	7
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	275	387

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Jednostka dominująca Grupy tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego.

Jednostka dominująca skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów jednostki dominującej. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31.12.2006 wynosi 6 tysięcy złotych.

NOTA 48

CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarządy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych ze względu na posiadanie zobowiązań kredytowych zarówno krótkoterminowych jak i długoterminowych. Koszt obsługi ww. zobowiązań oparty jest na rynkowych stopach procentowych. Stąd zmiany rynkowych stóp procentowych wpływają na zmiany kosztów obsługi zobowiązań kredytowych.

Ryzyko kredytu kupieckiego

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytu kupieckiego.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego.

NOTA 49

ZDARZENIA WYSTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Do istotnych zdarzeń mających miejsce po 31 grudnia 2006 roku należą zmiany w składzie Rady Nadzorczej Polmos Lublin:

Na podstawie uchwały Nr 117/2007 Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15 lutego 2007 r. nastąpiło zawieszenie obrotu akcjami jednostki dominującej od dnia 15 lutego 2007 roku. Zawieszenie obrotu akcjami jednostki dominującej jest związane z otrzymanym przez GPW zawiadomieniem o zamiarze ogłoszenia przymusowego wykupu akcji jednostki dominującej. Uchwała wchodzi w życie z dniem 15 lutego 2007 r.

Jednocześnie Zarząd GPW zawiadamia, że zlecenia maklerskie na akcje jednostki dominującej poczynawszy od dnia 15 lutego 2007 r. nie będą przyjmowane, zaś zlecenia na akcje, które nie zostały zrealizowane do dnia 14 lutego 2007 r. tracą ważność.

Lublin, dnia 19 kwietnia 2007 roku

Marek Malinowski - Prezes Zarządu

Waldemar Wasiluk - Członek Zarządu

Zbigniew Borowy - Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA POLMOS LUBLIN

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMOS LUBLIN ZA ROK 2006**

1. WSTĘP

1.1 Dane o Grupie Kapitałowej Polmos Lublin

Grupa Kapitałowa Polmos Lublin („Grupa”) składa się z Polmos Lublin S.A. (jednostka dominująca) i spółek zależnych zgodnie z poniższym wykazem:

- 29 Listopada Grupa Kapitałowa Polmos Lublin z o.o. z siedzibą w Lublinie, ul. Spółdzielcza 6,
- Wódka Polska Grupa Kapitałowa Polmos Lublin z o.o. z siedzibą w Lublinie, ul. Spółdzielcza 6,

w których Polmos Lublin S.A. posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym i głosach.

- Nalewki i Inne Grupa Kapitałowa Polmos Lublin z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kolonowa 8,

w której Polmos Lublin S.A. posiada 51,2% udziałów w kapitale podstawowym i głosach.

W trakcie okresu nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy.

Polmos Lublin SA

Jednostka dominująca:	Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego „Grupa” S.A.
Forma prawna:	Grupa Kapitałowa Polmos Lublin Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Lublin
Kraj:	Polska
Adres:	ul. Spółdzielcza 6, 20-402 Lublin
Telefon:	+48 (81) 531 02 00
Faks:	+48 (81) 531 02 02
Poczta elektroniczna:	biuro@vodka-polish.com
Główna strona internetowa:	www.Grupa-lublin.com
REGON:	430029752
NIP:	712-015-06-51

Główna działalność Grupy obejmuje:

- oczyszczanie (rektyfikację) destylatu rolniczego (spirytusu surowego) oraz alkoholu etylowego rolniczego – jest to pierwszy etap produkcji alkoholu przeznaczonego do konsumpcji,
- produkcję i sprzedaż wyrobów spirytusowych – (1) wódek gatunkowych w różnych odmianach (wytrawnych, półsłodkich, likierów oraz kremów) (2) wódek czystych

Obok prowadzonej przez Grupy podstawowej działalności, jaką jest produkcja i sprzedaż alkoholi butelkowanych przeznaczonych do konsumpcji oraz pozostałych alkoholi, Grupa zajmuje się również między innymi: świadczeniem usług w zakresie wynajmu powierzchni magazynowych, produkcyjnych oraz biurowych; świadczeniem usług w zakresie obsługi aparatu rektyfikacyjnego; świadczeniem usług w zakresie wynajmu samochodów oraz prowadzeniem przyzakładowego sklepu, w którym sprzedawane są zarówno produkowane przez Grupę wyroby, jak również inne towary, takie jak słodycze, napoje bezalkoholowe.

Grupa nie posiada wydzielonych oddziałów.

29 Listopada Sp. z o.o.

29 Listopada Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została założona w dniu 8 września 2004 roku. Kapitał zakładowy wynosi 13.000 tys. zł.

Przedmiotem działalności „29 Listopada” Sp. z o.o. jest:

- przygotowanie terenu pod budowę,
- wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie.

Wódka Polska Sp. z o.o.

Wódka Polska sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została założona w dniu 19 stycznia 2005 roku. Kapitał zakładowy wynosi 2.050 tys. zł.

Przedmiotem działalności „Wódka Polska” Sp. z o.o. jest:

- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę,
- handel hurtowy i komisowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- transport lądowy, transport rurociągowy,
- działalność wspomagająca transport, działalność związana z turystyką,
- pośrednictwo finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i ubezpieczeniami,
- obsługa nieruchomości,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- informatyka,
- działalność badawczo-rozwojowa,
- działalność gospodarcza pozostała,
- działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem.

Nalewki i inne Sp. z o.o.

Nalewki i Inne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została założona w dniu 27 listopada 2004 r. Kapitał zakładowy wynosi 125 tys. zł.

Przedmiotem działalności Nalewki i Inne Sp. z o.o. jest:

- handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego;
- handel hurtowy i komisowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi;
- sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych;
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych;
- sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych;
- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła;
- działalność związana z pakowaniem;
- pozostałe placówki gastronomiczne;
- reklama.

1.2 Kapitał zakładowy, akcjonariat

1.2.1 Liczba, rodzaj akcji tworzących kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy podmiotu dominującego wynosi 41.136.032 złotych i dzieli się na 4.530.400 akcji imiennych i na okaziciela, w tym:

- 2 544 173 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,
- 110 200 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,
- 110 100 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,
- 110 100 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,
- 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,

- 155 827 akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,

Wszystkie akcje Grupy są akcjami nieuprzywilejowanymi.

1.2.2 Kapitał docelowy podmiotu dominującego

Na mocy § 6a Statutu Zarząd Grupy jest upoważniony do dnia 31.08.2007 r. do podwyższenia kapitału zakładowego Polmos Lublin w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 13 620 000 złotych, tj. do kwoty 41 136 032 złotych. To upoważnienie zostało wykorzystane w 2005 roku. W dniu 17.02.2005r. sąd zarejestrował podwyższenie kapitału Grupy o 13 620 000 złotych.

W 2006 roku nie dokonano podwyższenia kapitału ani nie podjęto uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Polmos Lublin w ramach kapitału docelowego.

1.2.3 Notowanie papierów wartościowych podmiotu dominującego

W dniu 24.02.2005 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Polmos Lublin S.A. na GPW. W 2006 roku kontynuowano notowanie akcji Polmos Lublin S.A. na GPW. Nie dokonywano żadnych zmian w ilości notowanych akcji. W dniu 15.02.2007 roku zawieszono notowania akcji Grupy Lublin S.A. w związku z zamiarem wycofania Grupy Kapitałowej Polmos Lublin z obrotu publicznego.

1.2.4 Struktura Akcjonariatu podmiotu dominującego

Kapitał zakładowy Polmos Lublin S.A. na dzień 31.12.2006 r. składał się z 4.530.400 akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 9,08 zł każda.

1.2.5 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio powyżej 5% akcji podmiotu dominującego

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Grupy na dzień 31.12.2006 r. byli:

- Jabłonna S.A. posiadająca 1.851.248 akcji, stanowiących 40.86% kapitału zakładowego Grupy Kapitałowej Polmos Lublin i uprawniających do 1.851.248 głosów na WZA.
- Shot Acquisitions Sp. z o.o. posiadająca 2.018.075 akcji, stanowiących 44,55% kapitału zakładowego Grupy Kapitałowej Polmos Lublin i uprawniających do 2.018.075 głosów na WZA.

1.2.6 Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje podmiotu dominującego

Na dzień 31.12.2006 r. członkowie zarządu posiadali następujące ilości akcji Grupy:

Marek Malinowski – Prezes Zarządu nie posiadał akcji

Zbigniew Borowy – Członek Zarządu nie posiadał akcji

Waldemar Wasiluk – Członek Zarządu nie posiadał akcji

Na dzień 31.12.2006 r. członkowie rady nadzorczej posiadali następujące ilości akcji Grupy:

Michał Kadziński – Członek Rady Nadzorczej posiadał 1590 akcji.

1.2.7 Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje lub udziały w podmiotach zależnych podmiotu dominującego

Według wiedzy zarządu na dzień 31.12.2006 r. żaden członek zarządu i rady nadzorczej nie posiadał akcji lub udziałów w podmiotach zależnych Grupy.

1.3 Informacje o znanych podmiotowi dominującemu, zawartych w ciągu 2006 r. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Polmos Lublin S.A. nie posiada wiedzy na temat umów zawartych w ciągu 2006 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

2. WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podmiotu dominującego

WZA będące najwyższą władzą Grupy Kapitałowej Polmos Lublin, obradowało w 2006 roku jako zwyczajne oraz nadzwyczajne podejmując uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2005
- podziału zysku za rok 2005
- udzieleniu absolutorium członkom władz
- wybór członków rady nadzorczej
- podjęcie uchwały w/s wypłaty dywidendy

2.2 Rada Nadzorcza podmiotu dominującego

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Grupy Kapitałowej Polmos Lublin. W 2006 roku Rada Nadzorcza odbyła siedem posiedzeń podejmując uchwały w sprawie:

- opinii i przyjęcia sprawozdania z działalności zarządu
- opinii dotyczącej sprawozdania finansowego za rok 2005
- wniosku do WZA o udzielenie absolutorium dla członków zarządu,
- opinii dotyczącej wniosku zarządu co do podziału zysku za 2005,
- ustalenia zasad wynagradzania członków zarządu,
- przyznania premii dla zarządu,
- wyboru audytora,
- inwestycji w zakładzie w Lublinie w ramach planu rozbudowy zakładu
- zmian w Programie Opcji Menedżerskich.

Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego na dzień 31.12.2006 r.:

- Karim Khairallah – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Justin Andrew Bickle – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Celeb Kramer – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kadziński – Członek Rady Nadzorczej
- Zdzisław Ingielewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Benetykt Gabor – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2006 r.:

W 2006 roku nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej.

W dniu 28.11.2006 odwołano ze składu Rady Nadzorczej osoby zajmująca stanowiska:

- Krzysztof Obłój – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Hubert Janiszewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Bogdana Palikota – Członek Rady Nadzorczej

Oraz powołano do składu Rady Nadzorczej na stanowiska:

- Karim Khairallah – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Justin Andrew Bickle – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Celeb Kramer – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29.09.2006 powołano pana Michała Kadzińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej

W dniu 30.08.2006r. powołano pana Zdzisława Ingielewicza oraz pan Artura Benetykta Gabora na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 23.06.2006r. z dniem odbycia WZA zakończyła się kadencja następujących członków Rady Nadzorczej pana Michała Kadzińskiego, Dariusza Solana, Jacka Kowalczyka.

W dniu 2.02.2006r. powołano pana Bogdana Palikota na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 2.02.2006r. powołano pana Krzysztof Obłój na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 22.01.2006r. z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnował pan Janusz Palikot.

2.3 Zarząd podmiotu dominującego

Zarząd prowadzi sprawy Grupy Kapitałowej Polmos Lublin oraz reprezentują ją na zewnątrz. Zarząd w 2006 roku odbył dwa posiedzenia podejmując uchwały dotyczące:

- Zmiany Regulaminu Wynagradzania
- Nabycia majątku trwałego,

Skład Zarządu podmiotu dominującego na dzień 31.12.2006 r.:

- Marek Malinowski – Prezes Zarządu
- Waldemar Wasiluk – Członek Zarządu
- Zbigniew Borowy – Członek Zarządu

Zmiany w Zarządzie podmiotu dominującego w 2006 r.:

- W 2006 roku nie dokonano zmian w zarządzie

WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM;

W 2006 roku nie wprowadzono takich programów ani nie uruchomiono uchwalonego wcześniej programu opcji menedżerskich.

WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE;

W dniu 25.09.2006 r. zawarto z panem Wiesławem Skrobowskim (byłym prezesem zarządu) ugodę w związku ze złożonym przez niego pozwem dotyczącym żądania zawarcia przez Grupę umowy uczestnictwa w programie opcji menedżerskich opisanym w prospekcie emisyjnym akcji Grupa.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2006 r. zamknęła się kwotą 280 877 tys. zł., co stanowi 10 % wzrost w porównaniu z końcem 2005 r.

Aktywa

Majątek trwały na dzień 31.12.2006 r. wyniósł 88 365 tys. zł., rosnąc w porównaniu z końcem 2005 r. o blisko 8%.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2006 r. wynosiły 33 517 tys. zł., rosnąc w porównaniu z końcem 2005 r. o blisko 33%.

Na dzień bilansowy w majątku trwałym dominowały wartości niematerialne i prawne (kwota 49 907 tys. zł, na którą składa się głównie prawo do produkcji Wódki Żołądkowa Gorzka).

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2006 r. wyniosły 179 215 tys. zł. i stanowiły 63% aktywów ogółem. Wzrosły one w porównaniu z końcem 2005 r. o 12%. Dominującą pozycję w aktywach zajmowały wynoszące 154 723 tys. zł należności krótkoterminowe stanowiąc 86 % aktywów obrotowych ogółem. Zapasy wzrosły do kwoty 14 114 tys. zł i stanowiły 8 % aktywów obrotowych ogółem.

Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyniosły 13 297 tys. zł.

Pasywa

Kapitał własny na dzień 31.12.2006 r. wynosił 141 207 tys. zł. i stanowił 50% ogółu pasywów. W 2006 roku kapitał własny przyrósł o 4%.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 139 252 tys. zł. i wzrosły o 25 % w porównaniu z końcem 2005 r. oraz stanowiły blisko 50% pasywów ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 117 717 tys. zł co stanowi 25% przyrost w porównaniu do stanu na koniec 2005 r.

3.2. Rachunek zysków i strat

Przychody netto (łącznie z akcyzą) ze sprzedaży wyniosły 562 399 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 21 303 tys. zł.

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 19 145 tys. zł.

Zysk netto wyniósł 14 121 tys. zł

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rok obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych 9 102 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 1 103 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miały: zmiany stanu należności na kwotę – 38 565 tys. zł., zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów na kwotę 20 714 tys. zł, zysk netto 14 117 tys. zł, amortyzacja na kwotę 4 780 tys. zł, podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem na kwotę 5 024 tys. zł, zmiana salda rezerw na kwotę – 1 301 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 10 436 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły – 18 947 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały zmiany stanu kredytów i pożyczek na kwotę – 8 774 tys. zł, zapłacone dywidendy w wysokości 9 042 tys. zł oraz odsetki zapłacone na kwotę 1 446 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 1 727 tys. zł.

4. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE NAJISTOTNIEJSZY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ W 2006 ROKU

W 2006 roku najistotniejszy wpływ na działalność Grupy wywarły następujące zdarzenia:

- 1) przyrost sprzedaży produktów Grupy głównie wódek czystych w segmencie economy,
- 2) poprawa rentowności sprzedaży,
- 3) prowadzenie działań inwestycyjnych (zakończenie budowy aparatu rektyfikacyjnego),
- 4) pozyskanie inwestora wiodącego.

5. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM,

Głównym obszarem działalności Grupy jest produkcja i sprzedaż wyrobów spirytusowych, z których najważniejsze są wódki. W 2006 roku Grupa sprzedała 22 161 tys. litrów objętościowych alkoholu (dalej „litrów”) uzyskując 66 % przyrost sprzedaży. Polmos Lublin posiada ok.9,7% udział wolumenowy (na podstawie sprzedaży w litrach) w rynku wódek czystych i gatunkowych łącznie oraz około 35 % udział (liczony wolumenowo, według udziału w sprzedaży mierzony w litrach) w rynku wódek gatunkowych. Zdecydowaną większość sprzedaży Grupy stanowią wódki gatunkowe (w 2006 roku około 59% całości wolumenu liczonego w litrach), z których najważniejszą marką jest Wódka Żołądkowa Gorzka. Wódki czyste znacznie zwiększyły udział w działalności Grupy (sprzedaż w 2006 roku wyniosła 8 841 tys. litrów, co stanowi 39 % udział w ilości sprzedaży, mierzony w litrach). Grupa oferuje również spirytus butelkowany, którego sprzedaż w 2006 roku wyniosła 305 tys. litrów. Przyrost sprzedaży wódek czystych wynika z intensyfikacji sprzedaży wódek z segmentu economy tj. wódek czystych pod nazwą Żubr i 1906..

Grupa produkuje i prowadzi sprzedaż następujących rodzajów wyrobów spirytusowych:

- **wódek gatunkowych** - sporządzonych na bazie spirytusu lub destylatu rolniczego i wody z dodatkiem substancji smakowo aromatyzujących – nalewów sporządzonych na bazie ziół i owoców, destylatów, cukru lub miodu;
- **wódek czystych** - wyprodukowanych na bazie spirytusu i wody odmineralizowanej;
- **pozostałych wyrobów spirytusowych** – głównie spirytusu rektyfikowanego, wyprodukowanego w wyniku rektyfikacji (oczyszczenia) destylatu rolniczego ze związków chemicznych takich jak: aldehydy, estry, metanol, fuzle. W zależności od stopnia oczyszczenia, produkowany przez Grupę spirytus podzielić można na (1) zwykły (o najniższym stopniu oczyszczenia), (2) wyborowy (o średnim stopniu oczyszczenia) oraz (3) luksusowy (o najwyższym stopniu oczyszczenia).

Marki wódek gatunkowych



Grupa produkuje następujące marki wódek gatunkowych: Wódka Żołądkowa Gorzka, Palikotowa, Nalewki Kresowe (Żurawinowa, Wiśniowa, Orzechowa, Ziołowa), Ajerkoniak, Żurawinówka, Wiśniówka, Orzechówka, Nalewki Russaka (Aronia, Tarnina), Nalewki i Inne, Balsam Kresowy. Wódka Żołądkowa Gorzka Creme.

Wódka Żołądkowa Gorzka jest najważniejszą marką Grupy, zarówno pod względem wielkości sprzedaży, jak i jej wartości.

Wódka Żołądkowa Gorzka jest wyrobem półsłodkim o lekko gorzkawym, zharmonizowanym smaku, produkowanym w oparciu o niedojrzały owoc pomarańczy, z którego destylat nadaje Wódce Żołądkowej Gorzkiej niepowtarzalny smak i aromat. Wódka Żołądkowa Gorzka została wprowadzona na rynek w latach siedemdziesiątych ubiegłego wieku. W

roku 2000 Wódka Żołądkowa Gorzka otrzymała Złoty Medal Międzynarodowych Targów Poznańskich POLAGRA 2000.

Pozostałe marki wódek gatunkowych stanowią cenne uzupełnienie portfela wódek gatunkowych produkowanych przez Grupę, lecz ich udział w wolumenie oraz wartości sprzedaży całości wódek gatunkowych w 2006 roku nie był znaczący.

Marki wódek czystych

Grupa produkuje wódki czyste pod marką Kapitańska, Żubr oraz wprowadzoną w 2005 roku marką 1906. Wódki Żubr i 1906 są wódkami z segmentu economy. Wódki te sporządzone są na bazie trzech rodzajów spirytusu zbożowego (w zależności od stopnia oczyszczenia – zwykłego, wyborowego lub luksusowego), przy zastosowaniu odpowiednich parametrów procesu rektyfikacji oraz wody z własnych ujęć głębinowych, odmineralizowanej na wymiennikach jonitowych.

5. INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

5.1. Dystrybucja produktów Grupy

Grupa Kapitałowa Polmos Lublin w 2006 roku kontynuowała samodzielną dystrybucję pozyskując nowych odbiorców zarówno spośród sieci handlowych jak i hurtowni.

Obecnie sieć sprzedaży Grupy obejmuje:

- odbiorców hurtowych, posiadających zezwolenie na handel hurtowy napojami alkoholowymi o zawartości alkoholu powyżej 18%;
- sieci handlowe – sklepy średnio i wielkopowierzchniowe, posiadające zezwolenie na handel detaliczny napojami alkoholowymi o zawartości alkoholu powyżej 18%;
- sklep przyzakładowy – zlokalizowany przy zakładzie produkcyjnym Grupy, w Lublinie;
- pozostałych odbiorców (lokalne sklepy detaliczne, gastronomia i inni drobni odbiorcy spirytusu).

5.2 Rynki zbytu

Grupa koncentruje się na sprzedaży wódki na rynku krajowym, gdzie lokuje 98% sprzedaży. Sieć sprzedaży Grupa obejmuje odbiorców na terenie całego kraju, którzy dystrybuują Wódkę Żołądkową Gorzką oraz inne produkty Grupy do niemalże wszystkich sklepów alkoholowych w Polsce.

Pozostałe wyroby spirytusowe, tj. spirytus luzem i usługi Grupa oferuje głównie odbiorcom lokalnym. Spirytus sprzedawany jest do szpitali, producentów artykułów spożywczych lub podmiotom wykorzystującym go do celów przemysłowych.

Eksport (rozumiany jako sprzedaż do odbiorców z UE i poza UE oraz WOC) wyniósł w 2006r. prawie 400 tys. litrów obj.

5.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji

Grupa w 2006 roku kupowała materiały, surowce głównie u dostawców krajowych (99% zakupu). Zakup materiałów i surowców za granicą stanowił ok. 1 % całkowitych dostaw. Grono dostawców podstawowych materiałów i surowców do produkcji nie uległo istotnej zmianie.

5.4 Źródła zaopatrzenia w usługi

Grupa w 2006 roku korzystała z usług obcych w następujących obszarach:

- doradztwa w zakresie usług prawnych - bieżąca obsługa prawna Grupy Kapitałowej Polmos Lublin, usługi specjalistyczne świadczone przez wyspecjalizowane kancelarie prawne oraz przez rzecznika patentowego,
- usługi, merchandisingowe, PR, doradztwa i zarządzania finansowego, windykacji, doradztwa podatkowego,
- doradztwa w zakresie usług notarialnych, świadczonych przez kancelarie notarialne,
- audytu finansowo księgowego i doradztwa finansowo-prawnego w zakresie akwizycji
- marketingu, świadczonych przez wyspecjalizowane podmioty,
- usług transportowych,
- usługi ochrony mienia, dotyczące ochrony obiektów w Lublinie i Warszawie oraz konwoju wartości pieniężnych i niektórych transportów produktów.
- Innych w zależności od bieżących potrzeb Grupy Kapitałowej Polmos Lublin.

5.5 Uzależnienie od odbiorców lub dostawców

Uzależnienie od dostawców

W 2006 roku Grupa kontynuowała współpracę z dostawcami materiałów i surowców z którymi współpracował w 2005r. Najważniejszymi kryteriami podczas doboru dostawców są jakość oferowanych produktów oraz stabilna pozycja rynkowa potencjalnych partnerów. Dostawcy Grupy posiadają uznaną pozycję rynkową i gwarantują wysoką jakość dostarczanych wyrobów. Jednocześnie rynki, na których działają dostawcy Grupy są na tyle rozdrobnione, iż w przypadku zaistnienia okoliczności, które nie pozwoliłyby na kontynuację współpracy Grupy z którymkolwiek z jego obecnych dostawców możliwe będzie ich zastąpienie dostawami z alternatywnych źródeł. Z tego względu, uzależnienie od dostawców, mimo korzystania przez Spółkę z kilku, relatywnie dużych źródeł dostaw, oceniane jest na niewielkie.

Najwięksi dostawcy Grupy:

- Owens Illinois Polska S.A., Pol- Am Pack Kraków– dostawca butelek;
- Krajowa Grupa Kapitałowa Polmos Lublin Cukrowa S.A. – dostawca cukru;
- Gorzelnia WIKI Wiesław Balas – dostawca destylatu rolniczego;
- Akwawit Wrocław – dostawca spirytusu rektyfikowanego;
- Surwin Sp. z o.o. – dostawca destylatu rolniczego;
- Przedsiębiorstwo Rolno-Handlowe Konstantynów Sp. z o.o. – dostawca destylatu rolniczego;
- Komers International Straszyn - dostawca destylatu rolniczego;
- Stolzle Częstochowa S.A. – dostawca butelek;
- Drukarnia Cezar Sp. z o.o. – dostawca etykiet; udział w wartości dostaw etykiet;
- Model Opakowania Sp. z o.o. – dostawca kartonów;
- FOB Daim Sp.. z o.o. Zawiercie – dostawca zakrywek;
- DGS Sp. z o.o. Włocławek – dostawca zakrywek.

Uzależnienie od odbiorców

W 2006 roku Grupa współpracował z ponad 70 odbiorcami hurtowymi oraz sieciami. Największy odbiorca posiadał 14 % udziału w sprzedaży.

Pierwszych 10 największych odbiorców Grupy generuje blisko 54 % wolumenu sprzedaży.

5.6 Otoczenie rynkowe

W 2006 roku ewidencjonowana sprzedaż wyrobów spirytusowych w Polsce była wyższa niż w 2005r.o ok. 5%. Produkcja wódek czystych (wg danych GUS-produkcja ważniejszych wyrobów przemysłowych) wyniosła 82,9 mln litrów 100% uzyskując przyrost 5,9 w porównaniu z 2005 rokiem, W 2006 roku produkcja piwa otrzymywanego ze słodu wzrosła o 6% a wina owocowego o 4,4%.

W 2005 roku w związku z przejściem przez CEDC producentów alkoholi – Bolsa i Grupy Białystok istotnie zmieniło się otoczenie rynkowe. Pojawił się bardzo silny gracz kontrolujący ponad 30% produkcji i dystrybucji.

W 2006 roku prowadzone były przez Sobieskiego prace zmierzające do budowy grupy dystrybucyjnej (w drodze zakupu udziałów od dotychczasowych właścicieli takich dystrybutorów jak: TMT Dzierżonów, Wawrzyniak Kalisz, Rokicki Skierniewice, HASIS Piaseczno, Redo Augustów, HZ Wejherowo, PHS Świebodzin.

5.6.1 Pozycja rynkowa Grupy w segmencie producentów wódek

Grupa jest jednym z 18 podmiotów wyodrębnionych ze struktur Grupaowskich na początku lat 90-tych. W okresie następującym po prywatyzacji (praktycznie od 2001 roku) udział sprzedaży Grupy Lublin w całości wolumenu sprzedaży wódek w Polsce systematycznie wzrastał - z ok. 2% w roku 2001 do ok. 9,7 % w roku 2006.

W 2006 roku Grupa zajmował trzecie miejsce wśród producentów wódek w kraju, pod względem wielkości sprzedaży wódki (w litrach objętościowych).

Udziały ośmiu największych producentów wódek (zarówno czystych, jak i gatunkowych), zestawione według wielkości sprzedaży w litrach, według raportu AC Nielsen przedstawiają się następująco:

Tabela: Udział Grupy w sprzedaży wódki w Polsce (mln litrów). Źródło: AC Nielsen.

Producent	2005	2006
Grupa Belvedere	32,1%	30,3%
Grupa CEDC	31,2%	29%
Grupa Lublin	5,5%	9,7%
V&S Luksusowa	7,6%	7,4%
Grupa Józefów	3,0%	2,5%
Wyborowa	3,0%	2,8%
Polmos Wrocław	2,8%	2,5%

Grupa zajmuje piątą pozycję wśród wszystkich krajowych producentów wódek (czystych i gatunkowych łącznie). Większy udział w rynku od Grupy odnotowują:

- Grupa Belvedere – producent marek Starogardzka Czysta, Krakowska Czysta, Sobieski (wszystkie wymienione marki są markami wódek czystych), oraz Balsam Pomorski (wódka gatunkowa) kontrolowana przez notowaną na paryskiej giełdzie francuską grupę Belvedere;
- Grupa CEDC do której należą Polmos Białystok oraz Bols posiada następujące marki wódek: Absolwent (wódka czysta), Żubrówka (wódka gatunkowa), Bols, Soplita (wódka czysta);

W 2006 roku Polmos Lublin stał się trzecim producentem wódek w Polsce prześcigając VS Luksusowa z Zielonej Góry– producenta Wódki Luksusowej (wódka czysta), kontrolowanego przez Vin & Sprit AB, właściciela między innymi marki Absolut.

Do pierwszej trójki najlepiej sprzedających się w wódek w Polsce należy Absolwent produkowany przez Grupę CEDC (14,9%), zaraz po nim znajduje się Starogardzka Czysta, której producentem jest Grupa Belvedere (10,8%). Na trzecim miejscu znajduje się wódka Bols z 5,5% udziałem produkowana również przez Grupę CEDC. Czwarte miejsce zajmuje Wódka Żołądkowa Gorzka z 5,1% udziałem w rynku.

Tabela Główne marki wódek w Polsce (udział w rynku pod względem wolumenu sprzedaży (obliczonego w litrach objętościowych), w 2006 roku. Źródło: AC Nielsen

Marka	Rodzaj	Producent	Udział w wolumenie sprzedaży
Absolwent	Czysta	Grupa CEDC	14,9%
Starogardzka	Czysta	Grupa Belvedere	10,8%
Bols	Czysta	Grupa CEDC	5,5%
Żołądkowa Gorzka	Gatunkowa	Polmos Lublin	5,1%
Sobieski	Czysta	Grupa Belvedere	4,8%
Soplica	Czysta	Grupa CEDC	4,0%
Krakowska	Czysta	Grupa Belvedere	3,9%
Lukusowa	Czysta	V&S Lukusowa Zielona Góra	3,7%
Żubrówka	Gatunkowa	Grupa CEDC	3,0%
Balsam Pomorski	Gatunkowa	Grupa Belvedere	2,9%

Łączny udział w rynku przedstawionych powyżej marek wynosi prawie 59%.

6. INFORMACJE O UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY, W TYM ZNANYCH GRUPAOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI,

6.1 Opis znaczących umów

Polmos Lublin S.A. na dzień bilansowy jest stroną następujących umów z dostawcami i odbiorcami. Grupa posiada zawarte następujące znaczące umowy z dostawcami materiałów, surowców i usług:

Strona umowy	Data zawarcia	Przedmiot umowy
O-I Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.	01.07.2006	Zakup butelek
Stolzle Częstochowa S.A.	27.01.2006	Zakup butelek
Model Opakowania Sp z o.o.	07.12.2001	Zakup kartonów
Cezar Sp. z o.o.	01.01.2002	Zakup etykiet
PPH „DGS” Sp. z o.o.	11.08.2003	Zakup zakrywek
Bank Pekao S.A.	22.06.2005	Umowa kredytu wielocelowego

Kryterium: Wartość każdej z umów przekracza 10% kapitałów Grupy Kapitałowej Polmos Lublin na dzień bilansowy.

Grupa posiada zawarte następujące znaczące umowy z odbiorcami produktów:

Strona umowy	Data zawarcia	Przedmiot umowy
PPHU „Legro” Zabrze	30.03.2004	Sprzedaż wódek
PSS „Społem” Białystok	23.03.2004	Sprzedaż wódek
PHZ Elmar J. Glita	16.03.2004	Sprzedaż wódek
Tritex II Sp. z o.o.	25.03.2004	Sprzedaż wódek
Wiesław Wawrzyniak	30.03.2004	Sprzedaż wódek
Eldorado S.A.	31.03.2004	Sprzedaż wódek
Janus S.A.	31.03.2004	Sprzedaż wódek
Grupa CEDC (*)	04.03.2004	Sprzedaż wódek
Alti Plus S.A.	22.04.2004	Sprzedaż wódek
Makro Cash&Carry i Real	16.12.2004	Sprzedaż wódek
Gro-Vin Sp. z o.o.	26.01.2004	Sprzedaż wódek

Kryterium: Wartość każdej z umów przekracza 10% kapitałów Grupy Kapitałowej Polmos Lublin na dzień bilansowy.

(*) Na dzień bilansowy spośród firm Grupy CEDC, stroną umowy były następujące Grupy Kapitałowej Polmos Lublin:

- (a) Carey Agri International Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- (b) MTC Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- (c) PHA Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze,
- (d) Astor Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie,
- (e) Damianex S.A. z siedzibą w Łańcucie,
- (f) Agis S.A. z siedzibą w Toruniu,
- (g) Onufry S.A. z siedzibą w Gdańsku,
- (h) Dako-Galant PHP Sp. z o.o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim,
- (i) Panta Hurt Sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim,
- (j) Multi-ex Sp. S.A. z siedzibą w Kaliszu,
- (k) Saol Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Chrzanowie,
- (l) Miro Sp. z o.o. z siedzibą w Ząbkowicach Śl.,
- (m) Imperial Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży,
- (n) Delikates Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie,
- (o) Krokus Sp. z o.o. z siedzibą w Mosinie,
- (p) Classic Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku.

6.2 Informacje o znanych Grupaowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd Grupy nie posiada wiedzy o umowach znaczących dla Grupy a zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

6.3 Umowy ubezpieczenia

Grupa w 2006 roku zawierała polisy ubezpieczenia dotyczące ubezpieczenia środków transportu polisy OC, AC, NW (PZU wznowienia, Allianz polisy dla nowo zakupionych samochodów).

W 2006 roku Grupa zawarł z AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. polisę nr 0666006112/0580000625 (koasekurator Generali T.U. S.A.) dotyczącą ubezpieczenia: mienia (środki trwałe i obrotowe) od wszystkich ryzyk; utraty zysku, sprzętu elektronicznego, maszyn od uszkodzeń, banderol w transporcie, środków obrotowych. Dodatkiem nr 1 rozszerzono zakres ubezpieczenia o ubezpieczenie środków obrotowych znajdujących się w nowoutworzonym składzie podatkowym).

W 2006 roku zawarto z GENERALI T.U. S.A. polisę nr PO/02/012315/00/2006 ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC produktu, OC wynajmującego, OC najemcy, OC pracodawcy, OC za szkody w środowisku) oraz polisę nr PO/08/012317/00/2006 ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym (polisę zmieniono dodatkiem nr 1), PO/08/012316/00/2006 ubezpieczenia mienia w eksporcie,

AIG Polska Towarzystwo ubezpieczeń wystawiło polisę nr 2361000204 ubezpieczenia OC zarządu

7. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

W roku 2006 występowały kontynuowane były powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami które miały miejsce w 2005 roku. Polmos nie zbywał ani nie nabywał akcji ani udziałów.

8 OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE 12 MIESIĘCY PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO,

W 2006 roku Polmos nie prowadził takich transakcji z podmiotami powiązanymi.

9. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH,

Polmos w dniu 22.06.2005r. zawarł z Bankiem Pekao S.A. umowę kredytu wielocelowego w łącznej kwocie 50 mln zł (umowa zmieniona aneksem z dnia 8.09.2005 oraz aneksem z dnia 26.06.2006). Dostępną kwotę kredytu podzielono na transze:

- kwota kredytu I nie większa niż 19 mln zł. Kwota kredytu spłacana w ratach kwartalnych po 1 mln zł każda pierwsza rata płatna 30.09.2005 a ostatnia 24.12.2009r.
- kwota kredytu II nie większa niż 30 mln zł, Kwota kredytu płać do 30.06.2007r.
- linia na gwarancje nie większa niż 1 mln zł

Oprocentowanie wykorzystanego salda kredytu ustalono w oparciu o referencyjną stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Zabezpieczenia kredytu: hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na zbiorze wszystkich rzeczy ruchomych i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa Grupy. Pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Polmos w 2006r. zaciągał pożyczkę w kwocie 2 mln zł od członka Grupy Kapitałowej Polmos Lublin spółki Wódka Polska SA.

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY,

W 2006 roku Polmos posiadał umowy pożyczki udzielone:

- Waldemar Wasiluk na podstawie umowy pożyczki z dnia 10.4.2003 r. Kwota pożyczki 200 tys. zł. Termin spłaty 31.12.2007 r.
- Janusz Szlanta na podstawie umowy pożyczki z dnia 6.11.2003 r. Kwota pożyczki 40 tys. zł. Termin spłaty 30.6.2004 r.
- Parkowa Łazienki Sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 11.03.2004 r. Kwota pożyczki 1 400 tys. zł. Termin spłaty 30.03.2007r.
- „29 Listopada” Sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 17.01.2006 r. Kwota pożyczki 100 tys. zł. Termin spłaty 31.12.2006 r
- „29 Listopada” Sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 11.08.2006 r. Kwota pożyczki 50 tys. zł. Termin spłaty 31.12.2006 r

11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Polmos Lublin S.A. w dniu 20 września 2006 roku opublikował prognozę wyników finansowych za 2006 rok, która została skorygowana 15 grudnia 2006 roku. Zarząd prognozował, że sprzedaż wraz z podatkiem akcyzowym w 2006 roku osiągnie poziom 524 mln zł. Natomiast zysk netto szacowano, że osiągnie 14,7 mln zł. W IV kwartale 2006 r. znacznie wzrosły ceny podstawowego surowca do produkcji wódek tj. surówki spirytusowej oraz spirytusu. Miało to istotny wpływ na obniżenie rentowności Spółki i prognozowany wynik za cały 2006 rok. Ponadto nie zostały zrealizowane prognozowane w 2006 roku przychody o charakterze jednorazowym. Nie doszła do skutku umowa

sprzedaży Spółki córki, posiadającej nieruchomości, położoną w atrakcyjnym miejscu w Warszawie przy ul. 29 –go Listopada. Do przychodów nie zostały zaliczone odszkodowanie od Izby Celnej w Białej Podlaskiej w związku ze skierowaniem przez Sąd Najwyższym w dniu 27 stycznia 2007 do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny

Poniższa tabela prezentuje porównanie wykonania wielkości sprzedaży oraz wyniku netto Grupy Kapitałowej Polmos Lublin S.A. w stosunku do opublikowanej prognozy.

Opis	Wielkość prognozy 2006 r. (mln PLN)	Wykonanie 2006 r. (mln PLN)	% wykonania prognozy
Przychody ogółem	524	561	107,06%
Wynik netto uwzględniający transakcje o charakterze jednorazowym	14,7	14,1	95,9%
Wynik netto bez transakcji o charakterze jednorazowym	12,9	14,1	109,3%

Polmos dwukrotnie publikował prognozy wyników finansowych na 2005. W lipcu 2005 r Polmos skorygował prognozę wyników na 2005 rok. Główną przyczyną korekty prognozy było niekorzystne dla Grupy rozstrzygnięcie przez MSP w przetargu na zakup akcji Grupy Białystok, poniesienie wysokich kosztów odpraw dla odwołanych członków zarządu, utworzenie rezerw na (kwestionowane przez Polmos) wyniki kontroli za rok 2003 w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i VAT.

12. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2006 roku kontynuowane były zapoczątkowane w poprzednim roku działania w zakresie restrukturyzacji, inwestycji oraz wzmacniania pozycji Grupy Kapitałowej Polmos Lublin. W wyniku tych działań zwiększeniu o 61% uległy przychody ze sprzedaży, a zysk netto wzrósł z 2 784 tys. zł w 2005 do 14 121 tys. zł w 2006.

Polmos w 2006 roku starał się optymalnie wykorzystać posiadane zasoby finansowe. W 2005 roku nie udało się zrealizować głównego zamierzenie tj. nabycia kontrolnego pakietu akcji Polmos Białystok więc Polmos pozyskane z emisji akcji środki lokował w bezpieczne lokaty i papiery dłużne jak również przeznaczał na finansowanie innych inwestycji(zakup kolumny rektyfikacyjnej, budowę hali produkcyjnej, zakup linii rozlewniczej) oraz bieżącej działalności.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży (łącznie z akcyzą) ('000 złotych)	562 399	349 864	337 728
Zysk (strata) na działalności operacyjnej ('000 złotych)	21 302	10 477	27 178
Zysk (strata) brutto ('000 złotych)	19 145	5 151	23 356
Zysk (strata) netto ('000 złotych)	14 121	2 784	17 627
Aktywa razem ('000 złotych)	280 877	254 305	175 923
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem ('000 złotych)	139 252	117 756	109 852
Rezerwy na zobowiązania ('000 złotych)	14 046	14 181	12 027
Zobowiązania długoterminowe ('000 złotych)	21 535	13 181	16 607
Zobowiązania krótkoterminowe ('000 złotych)	117 717	90 240	81 218
Kapitał własny (aktywa netto) ('000 złotych)	141 207	136 151	66 071
Kapitał zakładowy ('000 złotych)	41 136	41 136	27 516
Liczba akcji (w szt.)	4 530 400	4 530 400	3 030 400

13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW,

Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Polmos posiada pełną zdolność finansowania obecnych zamierzeń inwestycyjnych. Polmos finansował i zamierza w przyszłości finansować zamierzenia inwestycyjne ze środków własnych i obcych.

14. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

Najważniejszymi zdarzeniami mającymi wpływ na wynik 2006 roku są:

- zasądzona wyrokiem z 20 maja 2006 r od Izby Celnej w Białej Podlaskiej kwota tytułu odszkodowania za straty powstałe w wyniku popełnienia przestępstwa przez celnika. W wyniku złożonych przez obie strony kasacji Sąd Najwyższy w dniu 23.01.2007 roku skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Termin rozprawy wyznaczono na 27.04.2007 roku.

15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY CO NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ,

W opinii Zarządu czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy są:

- wzrost zamożności społeczeństwa powodujący zmiany w konsumpcji alkoholi w kraju,
- rozwój produktów w segmencie wódek czystych,
- zmiana polityki fiskalnej państwa – zwiększenie stawki podatków akcyzowego i VAT,
- zakończenie budowy własnego działu sprzedaży,
- wiedza i doświadczenie kadry zarządzającej i pracowników Grupy,
- zadowolenie akcjonariuszy z inwestycji w akcje Grupy.
- Przeprowadzenie inwestycji w zakładzie, które zwiększą moce produkcyjne oraz obniżą koszty produkcji.

Polmos posiada dobre perspektywy rozwoju na następne okresy, gdyż:

- główny produkt Grupy -Wódka Żołądkowa Gorzka posiada stabilną pozycję na rynku wódek,
- jest spółką posiadającą rentowne produkty,
- posiada możliwości finansowania bieżącej działalności i inwestycji
- w prowadzeniu firmy koncentruje się na podejmowaniu działań w zakresie spraw i produktów, co do których posiada doświadczenie i kompetencje,

Polmos zamierza kontynuować dotychczasową strategię rynkową wzmacniając pozycję rynkową dotychczasowych głównych marek oraz rozwijając produkcję i sprzedaż nowych marek (zarówno z segmentu wódek czystych jak i gatunkowych).

16. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM GRUPY

W 2006 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne oraz zmiany organizacyjne w rezultacie których poprawiła się rentowność Grupy Kapitałowej Polmos Lublin.

17. PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI;

W 2006 roku Polmos nie przeprowadził emisji akcji.

18. INFORMACJA O:

- A) **DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA,**
- B) **ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ, JEŻELI POLMOS KAPITAŁOWA POLMOS LUBLIN SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO,**
- C) **POZOSTAŁEJ ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ OKREŚLONE W LIT. B, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO,**
- D) **INFORMACJE OKREŚLONE W LIT. B I C NALEŻY PODAĆ TAKŻE DLA POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO.**

Polmos Lublin zawarł w dniu 13 czerwca 2006 umowę z DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Polmos Kapitałowa Polmos Lublin z o.o. Polmos Finans-Servis w Lublinie umowę o badanie sprawozdania finansowego za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2006 oraz sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2006. Łączna wysokość wynagrodzenia wynosi 45 tys. zł.

Za rok poprzedni rok obrotowy Polmos zawarł w dniu 29 sierpnia 2005 umowę z Ernst and Young Audit Sp. z o.o. umowę o badanie sprawozdania finansowego za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 oraz sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2005. Łączna wysokość wynagrodzenia wynosi 120 tys. zł.

Lublin, dnia 19 kwietnia 2007 roku

.....
Marek Malinowski - Prezes Zarządu

.....
Waldemar Wasiluk - Członek Zarządu

.....
Zbigniew Borowy - Członek Zarządu