

POLOLETNÍ ZPRÁVA

CUKROVAR VRBÁTKY a.s.

EMITENT KÓTOVANÉHO CENNÉHO PAPIÍRU

2005

Obsah pololetní zprávy za rok 2005

I. Popisná část

1. základní údaje o emitentovi
2. informace pro akcionáře
3. popis podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků
4. důležité faktory které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky
5. srovnání hlavních hospodářských výsledků
6. předpokládaný vývoj podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků v druhém pololetí

II. Finanční část

Výrok auditora – nepředkládáme

Mezitímní účetní závěrka

III. Údaje o osobách odpovědných za pololetní zprávu

Pololetní zpráva je k 31. 8. 2005 uveřejněna způsobem umožňující dálkový přístup na adrese www.cukrovarvrbatky.cz, a je zabezpečena proti neautorizovaným změnám. Údaje uvedené v pololetní zprávě nejsou konsolidovány. Auditor neprováděl audit, provedl však prověrku číselných údajů.

I. Popisná část

1. Základní údaje o emitentovi

Obchodní firma:	Cukrovar Vrbátky a.s.
Sídlo:	Vrbátky č.p. 65
PSČ:	798 13
IČ:	46900187
Zápis v obchodním rejstříku:	Krajský soud v Brně, oddíl B, vložka č. 821
Datum vzniku:	1.5.1992
Právní řád:	České republiky
Právní předpis:	Obchodní zákoník
Právní forma:	akciová společnost založena na dobu neurčitou

Předmět podnikání:

Dle § 4 platných stanov společnosti je předmět podnikání definován takto:

- a) výroba cukru a jeho modifikací,
- b) obchodní činnost – koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej,
- c) provozování ubytovacího zařízení,
- d) práce jednoúčelovými stroji,
- e) silniční motorová doprava,
- f) hostinská činnost – provozování stravovacího zařízení,
- g) zprostředkovatelská činnost,
- h) provozování drážní dopravy na železniční dráze,
- i) provozování dráhy – vlečky cukrovaru,
- j) výroba potravinářských výrobků,
- k) výroba nealkoholických nápojů,
- l) kontrola návaznosti měřidel.

2. Informace pro akcionáře

Údaje o cenných papírech

Druh:	akcie kmenové
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihovaná
Počet kusů:	103 000 ks
Jmenovitá hodnota:	1 000 Kč
Celkový objem emise:	103 000 000 Kč
ISIN:	CS0008417358

Přehled akcionářů k 30. 6. 2005 přesahující 5% podíl na základním kapitálu

Název/jméno	Sídlo/bydliště	Podíl na ZK %
Eastern Sugar ČR a.s.	Němčice n/H, Masarykova 279	25,07
Ing. Zdeněk Kovařík	Olomouc, Na Zákopě 16	24,73
RNDr. Miroslav Hofschneider	Smržice, Mlýnská 523	15,43
Ing. Miloslav Kolomazník	Olomouc, Husova 5	14,06
Ing. Leopold Klbal	Prostějov, Dr. Horáka 7	9,04
* ostatní akcionáři		11,67

* jednotlivé podíly ostatních akcionářů nepřevyšují 5% základního kapitálu

Valná hromada

Řádná valná hromada společnosti se konala dne 14. 6. 2005 a usnesla se na výplatě dividendy ve výši 40 Kč/akcii. Vyplacené dividendy jsou zdaňovány podle zákona č. 586/1992 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Dále bylo projednáno a schváleno rozhodnutí o nabytí vlastních akcií společnosti.

3. Popis podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků

Podnikatelská činnost v 1. pololetí roku 2005 naší společnosti byla zaměřena převážně na přípravu cukrovaru na kampaň a na prodej cukru. Příprava cukrovaru na kampaň proběhla přibližně ve stejném rozsahu jako ve stejném období roku předcházejícího, přitom za výrazně nižších nákladů na údržbový materiál ve srovnání roku 2004.

Hospodářský výsledek za první pololetí roku 2005 byl ovlivněn především situací na trhu s cukrem, kde dochází k neustálému snižování prodejních cen cukru.

Prodej cukru lze rozdělit do čtyř oblastí: prodej cukru ve velkém balení na výrobní spotřebu, prodej drobného spotřebitelského balení do obchodní sítě, prodej cukru do zemí EU a export do oblastí mimo EU.

Ve všech oblastech se podařilo naplnit plánované záměry až na úroveň prodejních cen. Cukrovar má vytvořen stabilní okruh odběratelů s dobrou platební morálkou. Kvalitní obchodní politikou se tento okruh odběratelů daří udržovat, rozšiřování okruhu odběratelů je omezeno stanovenou cukerní kvótou.

4. Důležité faktory které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky

V prvním pololetí roku 2005 kromě každoroční běžné údržby byly zahájeny investiční akce:

- * výstavba haly na skladování cukru
- * výstavba nového melasníku

Hospodářské výsledky za 1. pololetí 2005 byly zásadně ovlivněny realizovanými cenami na trhu s cukrem.

5. Srovnání hlavních hospodářských výsledků

	k 30.6.2005	k 31.12.2004
Aktiva celkem	601 347	740 154
Pohledávky celkem	154 171	141 562
Vlastní kapitál	449 905	434 811
Základní kapitál	103 000	103 000
Závazky celkem	116 442	270 343
Hospodářský výsledek	17 094	4 472

Všechny další údaje jsou uvedeny v příložené mezitímní účetní závěrce.

6. Předpokládaný vývoj podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků v druhém pololetí

Ve druhém pololetí roku 2005 bude naše podnikatelská činnost zaměřena:

- a) na dokončení údržbových a investičních prací a přípravy na kampaň,
- b) úspěšný průběh kampaně,
- c) prodej cukru.

Na kvalitě provedené údržby, realizovaných investičních záměrech, optimálním výkupu cukrovky, následně jejím zpracování a optimálních cenách cukru závisí i dobré hospodářské výsledky. Ve druhém pololetí předpokládáme prodej cca 10 tis. tun cukru včetně exportu. Neustále se snižující vývojová tendence cen cukru bude mít vliv i na hospodářské výsledky ve druhém pololetí a tím i celého roku 2005. Z těchto důvodů předpokládáme, že celoroční hospodářský výsledek pravděpodobně nedosáhne úrovně roku 2004.

II. Finanční část

Výrok auditora – nepředkládáme.

Mezitímní účetní závěrka.

CUKROVAR VRBÁTKY A.S.

se sídlem ve Vrbátkách č.p. 65

IČO: 46 90 01 87

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

zveřejňovaná

k 30. červnu 2005 za období od 1. 1. 2005 do 30. 6. 2005

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI ÚČETNÍMI STANDARDY (IAS)

a

MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

OBSAH:

- Rozvaha
- Výsledovka
- Výkaz o změnách vlastního kapitálu
- Výkaz o peněžních tocích (cash flow)
- Příloha (poznámky a vysvětlivky)

ROZVAHA

společnosti

CUKROVAR VRBÁTKY a.s.

k 30. 6. 2005

V tis. CZK

Název položky	Pozn.	Údaje k:			
		30.6.2005	31.12.2004	30.6.2004	1.1.2004
AKTIVA					
DLOUHODOBÁ AKTIVA		222 621	251 741	245 580	264 928
Pozemky, budovy a stavby a movité věci	3.1	156 563	166 070	173 110	177 458
Dlouhodobé poskytnuté půjčky	3.2	20 000	40 000	40 000	55 000
Finanční investice	3.3	13 643	13 643	13 643	13 643
Investice do nemovitostí	3.4	32 415	32 028	18 827	18 827
KRÁTKODOBÁ AKTIVA		378 726	488 413	314 947	384 662
Zásoby	3.5	148 004	230 352	84 508	188 433
Obchodní pohledávky	3.6	101 755	90 582	145 864	125 931
Krátkodobné půjčky	3.2	33 000	38 100	26 500	24 000
Ostatní krátkodobé pohledávky	3.7	19 416	12 880	24 267	35 306
Peníze a peněžní ekvivalenty	3.8	75 620	115 591	32 651	9 389
Ostatní krátkodobá aktiva	3.9	931	908	1 157	1 603
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	3.10	0	0	22 913	22 913
AKTIVA celkem		601 347	740 154	583 440	672 503
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL					
VLASTNÍ KAPITÁL		449 905	434 811	440 918	444 579
Základní kapitál		103 000	103 000	103 000	103 000
Kapitálové fondy		319	319	319	319
Rezervní fondy		19 822	19 822	19 822	19 822
Nerozdělené zisky a ztráty		326 764	311 670	317 777	321 438
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY		18 229	20 733	20 147	19 157
Odložený daňový závazek	3.11	18 229	20 733	20 147	19 157
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY		98 213	249 610	87 375	173 767
Závazky z obchodního styku	3.12	48 489	196 800	23 498	119 365
Závazky k zaměstnancům	3.13	45 747	46 742	43 547	40 989
Ostatní krátkodobé závazky	3.14	3 977	6 068	20 330	13 413
Rezervy	3.15	35 000	35 000	35 000	35 000
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL celkem		601 347	740 154	583 440	672 503

VÝSLEDOVKA

společnosti
CUKROVAR VRBÁTKY a.s.

k 30. 6. 2005

V tis. CZK

Název položky	Pozn.	Údaje k:		
		30.6.2005	31.12.2004	30.6.2004
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	4.1	206 720	507 797	228 546
Tržby za prodej zboží	4.1	26 061	55 347	38 571
Změna stavu zásob vlastní výroby		-89 669	45 707	-126 512
Ostatní provozní výnosy	4.2	6 231	30 679	1 911
Celkem		149 343	639 530	142 516
Skladová hodnota prodaného zboží	4.1	21 019	50 531	35 019
Spotřeba materiálu a nákup služeb	4.3	85 189	452 403	55 222
Odpisy		9 589	18 202	9 342
Mzdové a osobní náklady	4.4	14 401	42 414	15 441
Snížení hodnoty aktiv	4.5	-9 582	10 646	0
Ostatní provozní náklady	4.6	6 290	36 724	1 404
Celkem		126 906	610 920	116 428
PROVOZNÍ ZISK		22 437	28 610	26 088
Finanční výsledek	4.7	-330	-5 034	-2 626
Mimořádný výsledek		0	0	0
ZISK před zdaněním		22 107	23 576	23 462
Daně z příjmů	3.11	5 013	19 104	12 884
ČISTÝ ZISK		17 094	4 472	10 578
ZISK NA AKCII	4.8			
základní		165.96	43.42	102.70
zředěný		165.96	43.42	102.70

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

společnosti
CUKROVAR VRBÁTKY a.s.

k 30. 6. 2005

V tis. CZK

Název položky	Pozn.	Základní (zapsaný) kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fondy	Nerozdělené zisky (+) a ztráty (-)	Zisk (+) ztráta (-) minulého/běž- ného období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2004		103 000	319	19 822	267 311	54 127	444 579
Příděl do rezervního fondu							0
Výplata dividend a tantiem						-14 240	-14 240
Převod zisku do dalších let					39 887	-39 887	0
Čistý zisk za běžné období						10 579	10 579
Stav k 30.6.2004		103 000	319	19 822	307 198	10 579	440 918
Příděl do rezervního fondu							0
Výplata dividend a tantiem							0
Převod zisku do dalších let							0
Čistý zisk za běžné období						-6 107	-6 107
Stav k 31.12.2004		103 000	319	19 822	307 198	4 472	434 811
Příděl do rezervního fondu							0
Výplata dividend a tantiem						-2 000	-2 000
Převod zisku do dalších let					2 472	-2 472	0
Čistý zisk za běžné období						17 094	17 094
Stav k 30.6.2005		103 000	319	19 822	309 670	17 094	449 905

VÝKAZ O CASH FLOW

společnosti

CUKROVAR VRBÁTKY a.s.

k 30. 6. 2005

Položka	Pozn.	1.1.-30.6.2005	1.1.-30.6.2004
Cash flow z provozní činnosti celkem			
Zisk před zdaněním		21 248	22 109
Odpisy stálých aktiv		9 589	9 342
Kurové ztráty		0	0
Úrokové výnosy		-1 445	-19
Úrokové náklady		1 544	2 248
Snížení (-), zvýšení (+) stavu pohledávek		144	-19 729
Snížení (-), zvýšení (+) stavu zásob		82 207	103 925
Snížení (+), zvýšení (-) stavu závazků		-153 901	-86 392
Zisk před zdaněním po úpravě		-40 614	31 484
Placené úroky		-1 544	-2 248
Placené daně z příjmu		-8 042	-6 514
Cash flow z provozní činnosti celkem		-50 200	22 722
Cash flow z investiční činnosti			
Nákup pozemků, budov a zařízení		-16 336	-6 558
Výnosy z prodeje stálých aktiv		1 170	1 383
Poskytnutí a splácení poskytnutý půjček		25 100	12 501
Přijaté úroky		1 445	19
Přijaté dividendy		850	225
Cash flow z investiční činnosti celkem		12 229	7 570
Cash flow z financování			
Příjmy a splácení přijatých půjček		0	0
Vyplacené dividendy a podíly na zisku		-2 000	-7 030
Cash flow z financování celkem		-2 000	-7 030
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na začátku období		115 591	9 389
Čisté zvýšení - snížení během období		-39 971	23 262
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci období		75 620	32 651

PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍM ÚČETNÍM VÝKAZŮM SPOLEČNOSTI

CUKROVAR VRBÁTKY a.s.

za účetní období 1. 1. 2005 do 30. 6. 2005

1. Úvod

1.1 Stručná charakteristika společnosti

Hlavní činností společnosti je výroba a prodej cukru. Její sídlo je ve Vrbátkách č.p. 65. Společnost provozuje cukrovar umístěný v sídle společnosti. Mimo prodej vlastních výrobků obchoduje v menší míře i s nakupovaným cukrem a potravinářským zbožím. Dále vlastní několik nemovitostí, které pronajímá.

Výroba společnosti má sice sezónní charakter, protože hlavní výroba cukru z cukrové řepy probíhá od září do konce roku, ale prodeje se uskutečňují průběžně po celý rok. Rovněž výroba drobného balení z vyrobených zásob je pravidelná a v průběhu celého roku.

Společnost byla založena a vznikla ke dni 1.5.1992 vkladem části státního podniku Fondem národního majetku ČR.

1.2 Prohlášení o shodě s IAS/IFRS

Společnost předkládá tyto účetní výkazy, které jsou sestaveny v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS (International Accounting Standards), IFRS (International Financial Reporting Standards), interpretacemi SIC (Standing Interpretation Committee) a IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee), které jsou účinné k datu sestavení závěrky, tj. k 30. 6. 2005.

1.3 Účetní období

Tyto účetní výkazy jsou sestaveny za účetní období počínající 1. lednem 2005 a končící 30. červnem 2005.

30. červen 2005 je dnem sestavení mezitímní závěrky.

Účetní závěrka je sestavena na principu nepřetržitého trvání podniku.

2. Přehled významných účetních politik společnosti

2.1 Odhady

V řadě situací společnost používá kvalifikovaných účetních odhadů. Ačkoliv tyto odhady jsou stanovovány na základě nejlepších dostupných informací a s náležitou péčí, skutečnost se může nakonec od účetních odhadů odlišovat. Tyto odlišnosti nejsou podle IAS 8 chápány jako chyby v účetnictví a nejsou do výkazů promítány retrospektivně.

2.2 Funkční měna

Společnost operuje především na českém trhu a její aktivity jsou financovány výhradně z českých zdrojů. Funkční měnou společnosti podle IAS 21 – Dopady změn kursů cizích měn je česká koruna (CZK). Účetní výkazy jsou sestaveny a prezentovány v českých korunách.

2.3 Cizí měny

Transakce realizované v cizích měnách jsou převedeny kursem platným k datu realizace těchto transakcí. Peněžní položky jsou k datu závěrky převáděny na funkční měnu kursem vyhlášeným Českou národní bankou, veškeré vzniklé rozdíly jsou vykázány ve výsledovce.

2.4 Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami včetně pořizovacích nákladů. Na skladě jsou evidovány v průměrných cenách vypočtených z cen pořizovacích. Vážený aritmetický průměr je počítán jednou měsíčně. Výdej zásob ze skladu je oceněn cenami, v nichž jsou zásoby evidovány na skladě.

Zásoby vlastní výroby (tj. nedokončená výroba, polotovary a hotové výrobky) jsou oceňovány skutečnými náklady, do nichž je započítáno:

- přímé náklady na materiál, mzdy vč. povinného sociálního pojištění, energie,
- režijní náklady související s výrobou (výrobní režie).

2.5 Pozemky, budovy a zařízení

Majetek, zařízení a technika se oceňují historickou cenou sníženou o oprávků. Odpisy jsou stanoveny lineárně na základě posouzení doby životnosti příslušného aktiva. Případné změny v odhadu doby životnosti jsou považovány za změnu v odhadu, nikoliv za účetní chybu podle IAS 8.

Odpisování aktiva, ať již nakoupeného nebo vyrobeného ve vlastní režii, začíná měsícem následujícím po zařazení do provozu.

Pozemky nejsou odpisovány.

Zvýšení hodnoty aktiva při technickém zhodnocení je zaúčtováno pouze v případě, že jsou splněny příslušné podmínky podle IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení; tj. pokud je zřejmé, že toto zhodnocení přinese společnosti v budoucnosti zvýšený ekonomický prospěch oproti původnímu stavu.

Běžná údržba a opravy jsou účtovány jako náklad běžného období.

Doba životnosti významných aktiv je stanovena následovně:

Jednotlivé předměty jsou zařazeny podle SKP do skupin předmětů obdobně jako stanoví zákon o dani z příjmů. Pro jednotlivé skupiny jsou stanoveny následující doby životnosti:

- Skupina 1. – 4 roky, vybrané předměty 6 (obvykle osobní automobily) nebo 10 let
- Skupina 2. – 6 let, vybrané předměty 10 nebo 14 let
- Skupina 3. – 12 let,
- Skupina 4. – 20 let,
- Skupina 5. a 6. – 30 let.

Společnost pravidelně provádí test na snížení hodnoty aktiv podle IAS 36.

2.6 Investice do nemovitostí

Za investice do nemovitostí jsou považovány takové objekty, které neslouží pro hlavní činnost společnosti, ale jsou pronajímány.

Pro jejich ocenění je použit model pořizovací ceny. Odepisován je rozdíl mezi pořizovací hodnotou a očekávanou hodnotou z užití. Objekty nejsou odepisovány, protože se předpokládá, že jejich zbytková hodnota (= prodejní hodnota) je stejná nebo vyšší nežli jejich pořizovací hodnota.

2.7 Úroky z půjček a dluhopisů

Veškeré úroky jsou účtovány do nákladů podle základního řešení IAS 23.

2.8 Nehmotná aktiva

Mezi nehmotná aktiva patří především software. Nehmotná aktiva jsou odpisována lineárně po dobu životnosti, která je pro software stanovena na 4 roky.

2.9 Test na snížení hodnoty aktiv

Podle IAS 36 – Snížení hodnoty aktiv společnost pravidelně k datu rozvahy testuje, zdali existují faktory indikující snížení hodnoty aktiv. Kdykoliv se taková situace vyskytne, společnost porovnává účetní hodnotu aktiva se zpětně získatelnou částkou, která se stanoví jako vyšší z fair value (reálné hodnoty) snížené o náklady spojené s prodejem a hodnoty z užití. Hodnota z užití je stanovena na základě kvalifikované projekce budoucích cash flow, které testované aktivum generuje. Projekce budoucích cash flow je stanovena na základě odhadu vedení společnosti.

Pro účely stanovení hodnoty z užití vedení společnosti odhadne budoucí cash-flow vyplývající z aktiva a diskontuje je na současnou hodnotu. Pokud aktivum netvoří cash-flow samostatně, je hodnota z užití stanovena pro celou peněžotvornou jednotku.

V případě, kdy dříve vykázané snížení hodnoty aktiva pomine, společnost cenu aktiva navýší, avšak nanejvýš do výše účetní hodnoty, která by byla vykázána, kdyby ke snížení hodnoty aktiva nedošlo.

2.10 Výzkum a vývoj – nehmotná aktiva vytvořená ve vlastní režii

Společnost neprovádí žádný výzkum ani vývoj ve smyslu IAS 38.

2.11 Krátkodobé pohledávky

Krátkodobé pohledávky představují především pohledávky z obchodního styku. Tyto pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě.

V případě, kdy existuje indikace na snížení hodnoty pohledávky, společnost sníží hodnotu pohledávky na její zpětně získatelnou hodnotu (tj. vyšší částku z hodnoty získatelné prodejem pohledávky a odhadované výtěžnosti). Výtěžnost pohledávek po době splatnosti společnost na základě minulých zkušeností odhaduje podle následující tabulky.

Pohledávky 6 - 12 měsíců po datu splatnosti	80 %
Pohledávky 12 měsíců po datu splatnosti	100 %

Tato metoda je uplatňována pokud nejsou jiné informace o hodnotě pohledávky. Nejisté pohledávky, které jsou předmětem soudních sporů, nejsou vykázány v rozvaze, jsou pouze zveřejněny jako podmíněná aktiva.

2.12 Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky jsou pohledávky, které jsou splatné více než jeden rok od data rozvahy. Tyto pohledávky jsou vykázány v současné hodnotě.

2.13 Krátkodobé finanční investice a peněžní ekvivalenty

Společnost nevykazuje žádné krátkodobé investice do cenných papírů.

Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé investice, které jsou rychle přeměnitelné v peníze a nejsou zatíženy významným rizikem snížení hodnoty (IAS 7). V případě společnosti se jedná především o termínované vklady. Peněžní ekvivalenty jsou vykázány v tržní hodnotě a jsou přeceňovány výsledkově.

2.14 Dlouhodobé finanční investice, dceřiné společnosti

Dlouhodobé finanční investice jsou vykazovány podle modelu pořizovací ceny IAS-27 a IAS-36, to znamená, že akcie a jiné majetkové účasti jsou oceněny takto:

- Pokud se s nimi běžně obchoduje na veřejném trhu a jsou známy ceny z těchto obchodů, tak těmito cenami.
- Pokud se s nimi neobchoduje a jsou k dispozici výkazy příslušné UJ, tak se opravné položky stanoví s přihlédnutím k
 - obdržným dividendám,
 - údajům z dostupných výkazů.
- Pokud nejsou informace dle předchozích bodů, tak bude opravná položka ve výši 100 %.

Tyto podíly jsou ke dni závěrky testovány na snížení hodnoty a v případě že je snížení hodnoty zjištěno jsou vytvářeny v odpovídající výši opravné položky. Pokud snížení hodnoty pomine společnost hodnotu navýší, avšak nanejvýš do výše účetní hodnoty, která by byla vykázána, kdyby ke snížení hodnoty nedošlo.

2.15 Leasing

O leasingu společnost účtuje podle IAS 17. Každá leasingová smlouva je předmětem posouzení, jedná-li se o finanční či operativní leasing. Pokud podstatná rizika a užitky z aktiva přecházejí na nájemce, je smlouva klasifikována jako finanční leasing, jinak je považována za operativní leasing.

Aktivum, které je předmětem finančního leasingu, je zavedeno do rozvahy proti závazku z leasingu a oceněno buď současnou hodnotou budoucích leasingových splátek anebo fair value tohoto aktiva, podle toho, která z těchto dvou částek je nižší. K výpočtu úrokových nákladů se používá metoda efektivní úrokové míry, přičemž se používá implicitní nebo inkrementální úroková sazba v souladu s IAS 17.

Náklady související s finančním leasingem, jako např. pojištění, jsou vykazovány jako provozní náklady běžného období.

Aktiva, která jsou předmětem operativního leasingu, nejsou zavedena do rozvahy a náklady na tento leasing jsou vykázány jako provozní náklady období.

2.16 Finanční závazky

Společnost neaplikuje opci na fair value (tzv. „fair value option“) na finanční závazky podle IAS 39. O finančních závazcích se účtuje metodou efektivní úrokové míry (v souladu s nařízením Evropské komise 1752/2003). Snížení hodnoty (fair value) finančních závazků z titulu zvýšení vlastního úvěrového rizika se neúčtuje.

2.17 Rezervy

Rezervy se účtují, pokud má společnost existující závazek, který vyplývá z minulých událostí, jeho vypořádání bude pravděpodobně znamenat odliv zdrojů přinášejících prospěch společnosti a tento závazek je spolehlivě určitelný.

2.18 Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Podmíněná aktiva a závazky jsou možná aktiva nebo závazky, které vyplývají z minulých událostí, ale pravděpodobně nebudou znamenat zvýšení nebo snížení ekonomického prospěchu pro společnost. Proto nejsou vykázány rozvaze, jsou pouze zveřejněny v rámci přílohy k účetním výkazům.

2.19 Další finanční operace

Žádné další finanční transakce, které jsou předmětem úpravy IAS 32 a IAS 39 (derivátové obchody, hedging, apod.), společnost nerealizovala.

2.20 Tržby z běžné obchodní činnosti

Tržby z prodaných služeb jsou vykázány v okamžiku, kdy je služba dodána a provedena.

2.21 Finanční výsledek

Finanční náklady představují úrokové náklady z úvěrů, závazků z leasingu a kursově ztráty (losses). Finanční výnosy představují úroky z poskytnutých půjček a kursově zisky (gains). O úrokových nákladech a výnosech se účtuje metodou efektivní úrokové míry.

2.22 Náklady na reklamu

Veškeré náklady na reklamu jsou vykázány jako náklady běžného období.

2.23 Daně z příjmu

Splatná daň je vypočtena na základě českých daňových předpisů. V této mezitímní účetní závěrce je splatná daň stanovena na základě propočtu podle hospodářských výsledků ke dni závěrky.

Pro výpočet odložené daně společnost aplikuje IAS 12 – Daně ze zisku. Odložená daň je kalkulována rozvahovou metodou (Balance Sheet Asset-and-Liability Method). Odložená daň vzniká především z rozdílného pohledu české daňové legislativy a standardů IAS/IFRS na některá aktiva a závazky.

Pro výpočet odložené daně se nejprve spočtou rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků. Tyto rozdíly se násobí daňovou sazbou, o které se očekává, že bude platná v době, kdy mají být tyto rozdíly uplatněny. Odložená daň se účtuje proti výsledku nebo proti kapitálu podle toho,

ovlivňuje-li transakce, která má za důsledek vznik/zánik přechodného rozdílu, výsledovku nebo kapitál.

Odložená daňová pohledávka se vykazuje pouze do té výše, o níž se očekává, že bude v budoucích obdobích uplatněna.

Odložená daň není vykázána v případě, je-li vznik přechodného rozdílu důsledkem prvotního vykázání položky ve smyslu IAS 12.22(c).

2.24 Vykazování podle segmentů

Protože společnost operuje především na českém trhu, jediným geografickým segmentem je Česká republika. Vzhledem k naprosto homogennímu charakteru podnikání není společnost členěna na oborové segmenty, protože nemá žádný produkt nebo službu, která by byla předmětem odlišných rizik.

2.25 Zisk na akcii

Společnost má kapitál rozvržen do 103 000 ks zaknihovaných kmenových akcií ve jmenovité hodnotě 1000,-- Kč na majitele.

Základní zisk na akcii je kalkulován v souladu s IAS 33 jako podíl čistého zisku za období a průměrného počtu kmenových akcií v oběhu.

Společnost nemá žádné prioritní akcie ani potenciální kmenové akcie. Podle IAS 33 je tak základní zisk na akcii roven zředěnému zisku na akcii.

2.26 Ukončené operace

O ukončených operacích společnost účtuje podle IFRS 5. Aktiva zařazená do skupiny k prodeji jsou přeceněna na tržní hodnotu (odhadovaná prodejní cena) a neodpisují se.

Ztráta z ukončené operace a ztráta z přecenění aktiv na tržní hodnotu je vykázána jako samostatný řádek ve výsledovce. Ve sledovaném období není vykázována žádná významná ukončená operace.

2.27 Inflační měny

Společnost nevykazuje žádné transakce ve vysoce inflačních měnách. Neaplikuje ani IAS 29 – Vykazování v hyperinflačních ekonomikách.

2.28 Podnikové pense

Společnost neaplikuje IAS 26 – Pensijní plány, neboť legislativa České republiky, kde společnost operuje, tento institut nezná.

2.29 Vládní podpora

Společnost neobdržela žádnou státní podporu, žádné vládní granty, žádné dotace ani zvýhodněné půjčky.

2.30 Podniková spořitelna

Společnost provozuje tzv. podnikovou spořitelnu, což znamená, že zaměstnanci a členové statutárních orgánů si mohou u společnosti otevřít vkladový účet na nějž si mohou uložit jakoukoliv částku. Tyto vklady jsou úročeny sazbou stanovenou vedením společnosti, která je obvykle vyšší než úrok poskytovaný obchodními bankami, ale současně nižší než obvyklý úrok z úvěru. Společnost tímto získává prostředky pro financování své činnosti za nižších nákladů než by dosáhla u bank.

3. Poznámky a vysvětlivky k rozvaze

3.1 Pozemky, budovy, stavby a zařízení

K datu rozvahy činí celková účetní hodnota pozemků, budov a zařízení 171 313 tis. Kč. Tato položka obsahuje především výrobní budovy, pozemky a zařízení v sídle společnosti ve Vrbátkách.

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004	1. 1. 2004
Pozemky	922	922	1 322	1 322
Budovy a stavby	42 967	44 188	45 229	46 270
Samostatné movité věci	110 785	119 146	111 761	120 319
Jiným hmotný majetek	93	93	93	93
Nedokončený hmotný majetek	1 796	1 721	14 705	9 454
Celkem	156 563	166 070	173 111	177 458

Pozemky, budovy a zařízení jsou oceněny v pořizovací ceně snížené o oprávk. Oprávky jsou kalkulovány podle metodiky popsané v části věnované účetním politikám – viz bod 2.5. Společnost pravidelně upravuje své dříve učiněné odhady doby životnosti a odpisových metod.

Následující dvě tabulky ukazují změny v položce pozemků, budov a zařízení během účetního období.

V tis. CZK	Brutto			Oprávk.		
	Pozemky	Budovy a stavby	Movité věci	Pozemky	Budovy a stavby	Movité věci
1.1.2004	1 322	110 046	258 842	0	63 776	138 523
Přírůstky	0	0	0	0	850	5 672
Úbytky	0	191	2 885	0	0	0
30.6.2004	1 322	109 855	255 956	0	64 626	144 195
Přírůstky	0	0	15 755	0	1 041	7 566
Úbytky	400	0	805	0	0	0
31.12.2004	922	109 855	270 907	0	65 667	151 761
Přírůstky	0	0	1 170	0	1 221	8 244
Úbytky	0	0	1 287	0	0	0
30.6.2005	922	109 855	270 790	0	66 888	160 005

Úbytkem staveb byl prodej jednoho rodinného domku ve Vrbátkách v pořizovací hodnotě 190 982 Kč, plně odepsán, prodejní cena byla 600 000,-- Kč.

Hlavními položkami přírůstku movitých věcí byly:

- a) v roce 2004:
 - sušárna cukru v pořizovací hodnotě (PH) = 3 098 tis. Kč
 - pohon odstředivky v PH = 1 053 tis. Kč
 - balící stroj v PH = 960 tis. Kč
 - automatiky vápenky a hašenky v PH = 5 775 tis. Kč
 - linka na výrobu cukru Bridž v PH = 1 595 tis. Kč
- b) v roce 2005:
 - VzV - CESAB DRAGO 150G - 2 ks v PH 1 170 tis. Kč

Vyřazovány byly především některé zastaralé předměty jako:

- vysokozdvizné vozíky 4 ks v PH = 1 449 tis. Kč
- osobní automobily 3 ks v PH = 2 477 tis. Kč
- další zastaralé drobnější předměty

3.2 Dlouhodobé a krátkodobé poskytnuté půjčky

Společnost poskytla tyto půjčky:

v tis. CZK				
Příjemce	Stav k 30.6.2005	Stav k 31.12.2004	Stav k 30.6.2004	Stav k 1.1.2004
Cukrplus s.r.o.	10 000	13 000	13 000	10 500
Pikant s.r.o.	17 000	25 100	13 500	13 500
Litovelská cukrovarna a.s.	20 000	40 000	40 000	55 000
ostatní	6 000	--	--	--
Celkem	53 000	78 100	66 500	79 000
Z toho:				
- dlouhodobá část	20 000	40 000	40 000	55 000
- krátkodobá část	33 000	38 100	26 500	24 000

Cukrplus s.r.o. a Pikant s.r.o. jsou dceřiné společnosti, Litovelská cukrovarna je považována za spřízněnou osobu – viz příslušná kapitola.

3.3 Finanční investice

Finanční investice se v průběhu období od 1.1.2004 do 30.6.2005 neměnily a jejich rozpis uvádí následující tabulka:

Cukrovar Vrbátky a.s. – mezitímní účetní závěrka k 30.6.2005 podle IAS/IFRS

v tis. CZK

Společnost	Pořizovací hodnota	Opravná položka	Současné ocenění (PH- OP)
Dceřiné společnosti:			
Cukrplus s.r.o.	1 000	0	1 000
Pikant s.r.o.	10 000	0	10 000
Ostatní akcie:			
BH Cupital	225	225	0
Polnobanka Bratislava	200	200	0
Sugar Olomouc	440	440	0
Moravskoslezské cukrovary	58	30	28
Cukrovary TTD	2 337	218	2 119
EASTERN SUGAR REPUBLIKA	1 091	595	496
Celkem	15 391	1 708	13 643

Dceřiné společnosti a ostatní akcie jsou v individuální účetní závěrce vykazovány v pořizovací ceně podle IAS 27.

Od společnosti Cukrovary TTD za rok 2004 a 2005 obdržela společnost 1051 tis. Kč dividend, vzhledem k této skutečnosti byla vytvořena opravná položka považována za dostatečnou.

Výše opravných položek u společností Moravskoslezské cukrovary a.s. a EASTERN SUGAR ČESKÁ REPUBLIKA a.s. bude posouzena vzhledem k nevýznamnosti až k 31.12.2005.

Základní informace o dceřiných společnostech k 30.6.2005

Ukazatel	Cukrplus s.r.o.	Pikant s.r.o.
Vlastní kapitál	9 386	13 325
z toho:		
Základní kapitál	1 000	10 000
Bilanční suma	39 267	38 980
Tržby	19 640	24 719
Zisk	851	1 933

3.4 Investice do nemovitostí

Za investice do nemovitostí jsou považovány takové objekty, které neslouží pro hlavní činnost společnosti, ale jsou pronajímány.

Pro jejich ocenění je použit model pořizovací ceny. Odepisován je rozdíl mezi pořizovací hodnotou a očekávanou hodnotou z užití. Objekty nejsou odepisovány, protože se předpokládá, že jejich zbytková hodnota (= prodejní hodnota) je stejná nebo vyšší nežli jejich pořizovací hodnota.

Investice do nemovitostí představují tyto objekty:

v tis. Kč

Objekt	K 30.6.2005	K 31.12.2004	K 30.6.2004	K 1.1.2004
Dům Nešverova ul. Olomouc	10 719	10 719	10 719	10 719
Polyfunkční dům Chválkovická ul. Olomouc	11 133	10 746	0	0
Hotel Bečva – Horní Bečva	10 313	10 313	7 858	7 858
Pozemky u Újezd u Uničova	250	250	250	250
Celkem	32 415	32 028	18 827	18 827

V hodnotě investic do nemovitostí jsou zahrnuty pozemky v celkové částce 1 186 tis. Kč včetně pozemků v Újezdu u Uničova.

Dům v Nešverově ul. v Olomouci byl oceněn k 1.1.2004 cenou, která byla stanovena na základě skutečné prodejní ceny bytové části tohoto domu. Prodej bytů proběhl v roce 2004, tudíž tato cena byla známa již ke dni sestavení zahajovací rozvahy k 1.1.2004.

Ostatní objekty jsou oceněny skutečnou pořizovací cenou, která vznikla takto:

- polyfunkční dům Chválkovická ul. Olomouc je nově postavený objekt – pořizovací cena se rovná nákladům na jeho pořízení,
- hotel Bečva byl zakoupen od správce konkursní podstaty společnosti Přerovské strojírně a.s. v roce 2000 – pořizovací cena se rovná nákladům na jeho pořízení a na pořízení dalšího vybavení,
- pozemky u Újezdu u Uničova byly pořízeny ve veřejné dražbě v roce 2001.

3.5 Zásoby

Strukturu zásob a její vývoj dokumentuje následující tabulka:

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004	1. 1. 2004
Materiál	20 637	23 113	20 334	14 952
Hotové výrobky	131 019	220 445	47 028	173 426
Zboží	0	29	17 146	55
Opravná položka k hotovým výrobkům	-3 652	-13 235	0	0
Celkem	148 004	230 352	84 508	188 433

Materiál představují především zásoby údržbového materiálu, palety, obaly a palivo.

Hotové výrobky jsou zásoby cukru.

Opravná položka k zásobám hotových výrobků byla vytvořena k 31.12.2004, protože pravidla výroby a prodeje cukru v EU stanovují pro společnost limit ve výši 20 203 tun. Cukr vyrobený nad tento limit se musí prodat za výrazně nižší cenu mimo státy EU. Opravná položka vyjadřuje snížení prodejní ceny cukru vyrobeného nad limit.

3.6 Obchodní pohledávky

Krátkodobé obchodní pohledávky představují především pohledávky za prodané hotové výrobky a zboží. Tyto pohledávky jsou denominovány především v CZK a EUR. Protože většina eurových pohledávek bývá vypořádána v horizontu týdnů, společnost považuje kursové riziko za zanedbatelné a soudí, že náklady na případné zajištění tohoto rizika by převýšily potenciální ztráty z nepříznivého kursového vývoje.

Krátkodobé obchodní pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě, neboť jejich současná hodnota se od jejich nominální hodnoty liší pouze nevýznamně.

Pohledávky po lhůtě splatnosti jsou testovány na snížení hodnoty.

Následující tabulka dává přehled o stavu krátkodobých pohledávek.

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004	1. 1. 2004
Pohledávky z běžných obchodních vztahů	88 481	66 724	112 164	64 440
dtto – za dceřinými společnostmi	15 920	26 504	38 935	66 726
Opravná položka k pohledávkám	-2 646	-2 646	-5 235	-5 235
Celkem	101 755	90 582	145 864	125 931
z toho: v CZK	92 119	68 790	143 025	123 536
v cizí měně	9 636	21 792	2 839	2 395

Časová struktura pohledávek je následující:

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004	1. 1. 2004
Pohledávky do splatnosti	80 396	57 426	110 321	62 565
Pohledávky po splatnosti 1 – 180 dnů	8 085	9 298	7 078	7 110
Pohledávky po splatnosti 181 – 360 dnů				
Pohledávky po splatnosti nad 360 dnů				
Celkem	88 481	66 724	117 399	69 675

3.7 Ostatní krátkodobé pohledávky

Ostatní krátkodobé pohledávky jsou zálohy, státně daňové pohledávky a ostatní pohledávky. Znějí především na CZK. Jejich strukturu dokumentuje následující tabulka:

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004	1. 1. 2004
Zálohy	15 260	431	2 575	1 175
Státně-daňové pohledávky	519	8 812	18 055	29 131
Ostatní	3 637	3 637	3 637	5 000
Celkem	19 416	12 880	24 267	35 306

3.8 Peníze a peněžní ekvivalenty

Finanční nástroje jsou klasifikovány jako peněžní ekvivalenty podle definice IAS 7. Společnost vykazuje jako peněžní ekvivalenty pouze krátkodobé termínované vklady na bankovních účtech.

Z celkové částky 75 620 tis. Kč vykázané v rozvaze představují hotové peníze 77 tis. Kč a bankovní účty 75 543 tis. Kč.

Peněžní ekvivalenty jsou denominovány v CZK a EUR. Eurový účet vykazuje k datu závěrky zůstatek 35 763 tis. Kč, tj. 1 167 tis. EUR, a slouží pouze k vypořádání běžných transakcí v eurech. Společnost vykázala ztrátu 719 tis. Kč z přecenění cizoměnových položek na aktuální kurs k datu rozvahy.

3.9 Ostatní krátkodobá aktiva

Ostatní krátkodobá aktiva jsou pouze časově rozlišené výnosy, jejichž úhrada bude přijata v příštích obdobích.

3.10 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva určená k prodeji je bytová část domu na Nešverově ulici v Olomouci. Společnost byty prodala v průběhu roku 2004 a.s. Litovelská cukrovarna. K 1.1.2004 byly oceněny ve výši prodejní ceny.

Jiná aktiva určená k prodeji ke dni účetní závěrky společnost nemá.

3.11 Daně z příjmů

Splatná daň byla v této mezitímní účetní závěrce odhadnuta ve výši 7 496 tis. Kč na základě platné daňové legislativy. Byla použita daňová sazba 26%.

Odložená daň vzniká z rozdílů mezi účetními a daňovými hodnotami aktiv a závazků podle IAS 12. Pro kalkulaci odložené daně byla primárně použita rozvahová metoda (Balance Sheet Asset-and-Liability Method). Pro kalkulaci odložené daně byla použita daňová sazba 24%, neboť se předpokládá, že tato sazba bude platná v době uplatnění přechodných rozdílů.

Daňové hodnoty aktiv a závazků jsou stanoveny v souladu s českými daňovými předpisy.

V následující tabulce jsou uvedeny hlavní kategorie aktiv a závazků spolu s jejich účetními a daňovými hodnotami, z jejichž rozdílu odložená daň vzniká.

v tis. CZK	Účetní hodnota	Daňová hodnota	Přechodný rozdíl	Odložený daň. závazek
Budovy a stavby, zařízení	183 794	111 490	72 304	17 352
Opravné položky k zásobám	3 652	0	3 652	877
Celkem	187 446	111 490	75 956	18 229
Odložený daňový závazek k 31. 12. 2004				20 733
Snížení daňového závazku k 30. 6. 2005				-2 504

Rozdíl v hodnotě budov a zařízení proti rozvaze tvoří budovy a zařízení zahrnuté do položky investic do nemovitostí.

Následující tabulka ukazuje srovnání výpočtu odložené daně srovnáním daňových a nedaňových nákladů a výnosů.

v tis. CZK	Účetní náklad	Daňový náklad	Rozdíl	Odložený daň. závazek
Odpisy budov, staveb, zařízení	9 589	14 897	-5 308	-1 274
Přecenění budov Nešverova ul.	4 457	0	4 457	1 070
Opravné položky k zásobám	-9 582	0	-9 582	-2 300
Celkem			16 175	-2 504

V následující tabulce jsou shrnuty celkové efekty vykázání daní ze zisku.

	tis. CZK
Odložený daňový závazek k 1.1.2005	20 733
Snížení odloženého daňového závazku	-2 504
Odložený daňový závazek k 30.6.2005	18 229
Zisk před zdaněním	17 093
Vliv úprav převodu na IAS/IFRS	11 286
Zisk podle ČÚS	28 379
Neuznané náklady pro daně	1 445
Zdaněné výnosy (dividendy)	849
Základ daně	28 975
Daň 26 %	7 533
Slevy na dani	-37
Daň z příjmů – rezerva na daň	7 496
Daňové doplatky	21
Odložená daň	-2 504
Daně celkem	5 013

3.12 Krátkodobé závazky z obchodního styku

Závazky z obchodního styku jsou vykázány v částce 48 489 tis. Kč. Tato částka představuje běžné závazky vůči dodavatelům za dodávky materiálu a služeb (běžné opravy, dodávky materiálu a zásob, pojištění apod.)

3.13 Krátkodobé závazky k zaměstnancům

Krátkodobé závazky k zaměstnancům představují především prostředky podnikové spořitelny (viz bod 2.30), struktura závazků je následující:

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004	1. 1. 2004
Závazky z nevyplacených mezd	28	719	33	527
Podniková spořitelna	45 648	45 952	43 442	40 390
Ostatní	71	71	72	72
Celkem	45 747	46 742	43 547	40 989

3.14 Ostatní krátkodobé závazky

Strukturu ostatních krátkodobých závazků uvádí následující tabulka:

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004	1. 1. 2004
Běžné úvěry	0	0	10 000	10 000
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	610	1 800	843	1 591
Státně daňové závazky	1 524	3 658	1 222	507
Závazky z rozdělení zisku (dividendy)	764	610	8 263	873
Ostatní závazky	1 079		2	442
Celkem	3977	6 068	20 330	13 413

3.15 Rezervy

Jako rezerva je zúčtována záruka, která plyne z převodu pohledávky vůči Cukrovaru Litovel ve výši 35000 tis. Kč na Zemskou banku Olomouc. Smlouva o převodu pohledávky byla uzavřena 22.10.1996. Tato pohledávka v rámci změn v bankovním sektoru postupně přešla až na Československou obchodní banku.

Protože Cukrovar Litovel – dlužník vstoupil do konkursu, čímž se stala možnost úhrady této záruky pravděpodobnější, společnost tuto částku zaúčtovala v minulých obdobích jako rezervu.

V současné době není známo, jaký je stav vymáhání této pohledávky, proto je rezerva nadále ponechána.

4. Poznámky a vysvětlivky k výsledovce

4.1 Tržby a obchodní marže prodaného zboží

Přehled jednotlivých skupin tržeb a skladové hodnoty prodaného zboží uvádí následující tabulka:

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004
Tržby za prodej vlastních výrobků	203 887	499 162	226 345
Tržby za dodávky služeb	2 833	8 635	2 201
Tržby za prodej zboží	26 061	55 347	38 571
Skladová hodnota prodaného zboží	21 019	50 531	35 019
Marže prodaného zboží	5 042	4 816	3 552

4.2 Ostatní provozní výnosy a související náklady

Ostatní provozní výnosy jsou členěny na tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu a s tím souvisejícími náklady a na ostatní tržby, přehled je uveden v následující tabulce:

Ostatní provozní výnosy

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 170	24 385	1 383
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		23 280	255
Zisk – ztráta z prodeje		1 105	1 128
Tržby z prodeje materiálu	4 727	1 326	390
Skladová cena prodaného materiálu		1 115	26
Zisk – ztráta z prodeje		211	364
Aktivace	243	1 312	113
Jiné provozní výnosy	91	3 656	25
Ostatní provozní výnosy celkem	6 231	30 679	1 911

Navýšení prodaného dlouhodobého majetku v II. pololetí 2004 je způsobeno prodejem bytové části domu na Nešverově ulici v Olomouci – viz bod 3.4.

4.3 Spotřeba materiálu a nákup služeb

Přehled spotřeba materiálu a služeb podle hlavních druhů uvádí následující tabulka:

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004
Spotřeba materiálu	65 734	377 574	28 117
Spotřeba energií	1 418	7 775	972
Opravy a udržování	3 416	20 617	8 454
Ostatní služby	14 621	46 437	17 679
Ostatní provozní výnosy celkem	85 189	452 403	55 222

4.4 Mzdové a osobní náklady

Mzdové a osobní náklady se skládají z těchto položek:

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004
Mzdové náklady	9 387	28 496	10 374
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	1 336	2 672	1 113
Sociální a zdravotní pojištění	3 279	9 953	3 542
Sociální náklady	399	1 293	412
Mzdové a osobní náklady celkem	14 401	42 414	15 441

4.5 Snížení hodnoty aktiv

Snížení hodnoty aktiv je proúčtování změny stavu opravných položek k pohledávkám a k zásobám:

V tis. CZK netto	Opravné položky k pohledávkám	Opravná položka k zásobám	Součet
Stav k 1.1.2004	1 725	0	1 725
Změna stavu	3 510	0	3 510
Stav k 30.6.2004	5 235	0	5 235
Změna stavu	-2 589	+13 235	10 646
Stav k 31.12.2004	2 646	13 235	15 881
Změna stavu	0	-9 582	- 9582
Stav k 30.6.2005	2 646	3 653	6 298

4.6 Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady se skládají z následujících položek

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004
Nákladové daně a poplatky	457	7 634	487
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 162	23 280	255
Skladová cena prodaného materiálu	4 537	1 115	26
Jiné provozní náklady	134	4 695	636
Ostatní provozní náklady celkem	6 290	36 724	1 404

4.7 Finanční výsledek

Přehled, jak byl vytvořen finanční výsledek uvádí následující tabulka:

V tis. CZK netto	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004
Výnosy z dlouhodobých cenných papírů	850	225	225
Výnosové úroky	1 445	2 331	19
Ostatní finanční výnosy	811	676	262
Finanční výnosy celkem	3 106	3 232	506
Nákladové úroky	1 544	3 045	2 248
Ostatní finanční náklady	1 892	5 221	884
Finanční náklady celkem	3 436	8 266	3 132
Finanční výsledek (zisk = +; ztráta = -)	-330	-5 034	-2 626

4.8 Zisk na akcii

Zisk na akcii je kalkulován v souladu s IAS 33. K 1. 1. 2005 měla společnost má svůj kapitál rozvržený pouze do jedné kategorie kmenových akcií, a to 103 000 ks zaknihovaných akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1000,-- Kč.

Společnost nevykazuje žádné potenciální kmenové akcie. Zředěný zisk na akcii je tudíž rovný základnímu zisku na akcii.

Zisk na akcii je počítán jako podíl čistého zisku děleného počtem akcií.

5. Poznámky a vysvětlivky k výkazu o změnách vlastního kapitálu

Společnost ve změnách vlastního kapitálu má pouze převod zisku běžného roku do zisků minulých let a výplaty dividend a tantiém.

Vlastní kapitál společnosti má jednoduchou strukturu. Základní kapitál ve výši 103 000tisíc Kč je rozdělen na 103 000 ks kmenových akcií jedné třídy v nominální hodnotě 1000,-- Kč za akcii. Struktura akcionářů je uvedena v následující tabulce.

Jméno akcionáře	% k 30. 6. 2005
EASTERN SUGAR ČESKÁ REPUBLIKA, a.s.	25,07
Ing. Zdeněk Kovařík	24,73
RNDr. Miroslav Hofschneider	15,43
Ing. Miloslav Kolomazník	14,06
Ing. Leopold Klabal	9,04
Ostatní drobní akcionář	11,67
Celkem	100,00

6. Poznámky a vysvětlivky k výkazu o peněžních tocích (cash flow)

Výkaz Cash Flow je prezentován v souladu s IAS 7. Pro prezentaci provozních činností je použita nepřímá metoda.

Provozní činnosti zahrnují hlavní aktivity společnosti – výrobu a prodeje cukru. V červnu 2005 došlo k výraznému snížení peněžních toků z provozní činnosti. Tato skutečnost vyplynula ze změny obecných zásad pro provádění úhrad nákupu cukrovky, které se provádějí postupně, i když její dodávky jsou uskutečněny ve 4. čtvrtletní předchozího roku.

7. Ostatní vysvětlivky

7.1 Transakce se spřízněnými osobami

Transakce s dceřinými společnostmi

Dceřinými společnostmi jsou Pikant Ostrava s.r.o. a Cukrplus s.r.o. V průběhu I. pololetí 2005 bylo těmito společnostmi dodáno hotových výrobků a služeb celkem za 16,5 mil. Kč a od nich bylo nakoupeno společností celkem za 792 tis. Kč. Přehled dodávek uvádí následující tabulka:

v tis.Kč

Nákup:

	Cukrovar	Cukrplus	Pikant	Celkem
Cukrovar	xxx	14 155	2 407	16 562
Cukrplus		xxx		0
Pikant	792		xxx	792
Celkem	792	14 155	2 407	17 354

Všechny transakce uskutečněné s těmito spřízněnými stranami jsou na tržní bázi a společnosti nevznikla žádná ztráta z těchto spřízněných transakcí.

Transakce s ostatními spřízněnými stranami

Se společností jsou spřízněny i další strany, a to personálně. Jedná se o:

- a) Společnost REDAM, s.r.o. jejíž jednatel a majitel je současně členem představenstva společnosti. V uplynulém období bylo od této společnosti nakoupeno za 37 tis. Kč a dodáno materiálu za 46 tis. Kč.
- b) Společnost Litovelská cukrovarna a.s. v jejímž vedení jsou dva akcionáři Cukrovaru Vrbátky.

Této společnosti byla v roce 2002 poskytnuta půjčka ve výši 60 mil. Kč, dohodnutý úrok byl ve výši 140 % diskontní sazby ČNB. Dohodnutý úrok je sice nižší než úrok obvykle požadovaný obchodními bankami u úvěrů, ale je vyšší než úrok poskytovaný bankami u dlouhodobých vkladů. Společnosti nevzniká újma.

Ve vykazovaném období bylo od této společnosti nakoupeno celkem za 52 878 tis. Kč (z toho cukr v hodnotě 52 240 tis. Kč, ostatní dodávky a služby za 638 tis. Kč).

Dále za spřízněné osoby je možné považovat družstva a podniky jejichž ředitelé nebo předsedové jsou členy dozorčí rady společnosti. Od těchto podniků společnost nakupuje cukrovku a dodává jim některé potřeby pro její pěstování. Jedná se o:

- Statek Prostějov,
- ZD Klenovice n. H.,
- ZD Senice,
- ZD Dub nad Moravou,
- ZD Vrahovice.

S těmito podniky proběhly transakce v následujícím rozsahu:

Podnik v tis. Kč	Rok 2004		K 30.6.2005	
	Nákup	Prodej	Nákup	Prodej
ZD Klenovice	33 502	3 132	10	5 023
ZD Dub	34 458	2 416	10	2 239
ZD Senice	5 713	631	0	646
ZD Vrahovice	12 058	1 468	0	1 083
Statek Prostějov	2 888	242	0	533
Celkem	88 619	7 889	20	9 524

Všechny transakce uskutečněné se spřízněnými stranami jsou na tržní bázi a společnosti nevznikla žádná újma z těchto transakcí.

7.2 Odměny vedení společnosti

Následující tabulka (v tis. Kč) poskytuje přehled odměn poskytnutých členům vedení společnosti (představenstvo, dozorčí rada a vedení společnosti) podle IAS 24 – Spřízněné strany.

Údaje v tisících Kč	1. leden 2005 – 30. červen 2005	1. leden 2004 – 31. prosinec 2004	1. leden 2004 – 30. červen 2004
Krátkodobé požitky	4 437	11 652	8 875
Ostatní požitky			
Odměny vedení celkem	4 437	11 652	8 875

Krátkodobé požitky představují platy, mzdy a pojistné na sociální zabezpečení.

Služební vozidlo i k soukromým účelům využívá předseda představenstva, předseda dozorčí rady a ředitel společnosti na základě řádně uzavřené smlouvy a prováděné úhrady za soukromé jízdy.

Žádné jiné požitky (tj. například požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky, požitky související s ukončením pracovního poměru nebo platby akciemi) nebyly poskytnuty.

7.3 Řízení rizik

Společnost při svých aktivitách čelí mnoha faktorům rizika.

Obchodní pohledávky vznikají především při prodeji vlastních výrobků a zboží. Toto riziko je eliminováno důslednou obchodní politikou při řízení odbytových vztahů. Vzhledem k tomu, že úvěrové riziko bylo shledáno nevýznamným, nevidí společnost nutnost uzavřít pojištění obchodních pohledávek, protože odhadované pojistné by převýšilo možné ztráty. Zákazníci společnosti jsou většinou významné tuzemské a zahraniční obchodní společnosti s dobrou úvěrovou historií.

Společnost čelí riziku neočekávaných změn ve směnném kurzu EUR. Vzhledem k charakteru činnosti společnosti a k poměrně stabilnímu kurzu EUR je toto riziko z velké části eliminováno důsledným operativním řízením obchodní politiky společnosti. Zbylé riziko je předmětem pravidelného sledování.

Společnost nepřijala žádné úvěry.

Společnost také čelí riziku změn v tržních cenách materiálu, energií a nakupovaných služeb. Vedení společnosti však nepovažuje toto riziko za významné, vzhledem k nízké míře inflace v České republice.

Finanční riziko

IAS 32 požaduje, aby společnost zveřejnila podstatná finanční rizika a koncentraci finančních rizik. Existují tři hlavní rizikové faktory – měnové riziko, úvěrové riziko a úrokové riziko.

Měnové riziko

Měnové riziko se týká rizika snížení fair value obchodních pohledávek denominovaných v cizích měnách v důsledku znehodnocení směnných kurzů cizích měn nebo zvýšení fair value závazků v důsledku zhodnocení směnných kurzů cizích měn.

Pohledávky a závazky z obchodního styku vykázané v rozvaze jsou krátkodobé povahy, závazky v cizích měnách jsou evidovány v nevýznamné výši. Možné měnové riziko je eliminováno důsledným řízením obchodní politiky společnosti.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým závazkům. Standard IAS 32 požaduje popis úvěrového rizika a jeho koncentrace.

Společnost vytváří 100 % opravné položky ke všem pohledávkám, které jsou více než 180 dní po termínu splatnosti, protože existuje historická zkušenost, že součástí těchto pohledávek mohou být i ohrožené pohledávky. V oblasti pohledávek z obchodního styku však ve společnosti obtížně vymahatelné pohledávky vznikají v minimální míře. Všechny pohledávky společnosti jsou pravidelně prověřovány, v případě náznaků ohrožení jejich úhrady jsou důsledně vymáhány až po případné ukončení smluvní spolupráce. Ke všem ohroženým pohledávkám jsou tvořeny opravné položky.

Úrokové riziko

Společnost nepřijala žádný úvěr.

Podniková spořitelna

Společnost provozuje tzv. podnikovou spořitelnu, což znamená, že zaměstnanci a členové statutárních orgánů si mohou u společnosti otevřít vkladový účet na nějž si mohou uložit jakoukoliv částku. Tyto vklady jsou úročeny sazbou stanovenou vedením společnosti, která je obvykle vyšší než úrok poskytovaný obchodními bankami, ale současně nižší než obvyklý úrok z úvěru.

Vklady neslouží primárně jako zdroj financování firmy, kterým jsou především tržby a zisky z prodeje vlastních výrobků a zboží.

Vklady mají především charakter zaměstnaneckého požitku, ne bankovní služby. Věřitelé jsou značně diversifikováni. Dosavadní zkušenost nepotvrzuje žádný neočekávaný a hromadný výběr vkladů. Dokud budou tržní úrokové sazby vkladů nízké, jsou tyto vklady mimořádně výhodné a není pravděpodobné, že by se masově vybíraly.

Společnost dlouhodobě drží dostatek volných prostředků ke krytí vkladů, nekryté výkyvy jsou jen krátkodobé. V případě nízké likvidity je připravena tento krátkodobý výkyv krýt revolvingovým úvěrem.

Společnost je zisková a lze předpokládat, že zisky budou dále pokračovat. Pokud by se situace změnila je společnost připravena činnost spořitelny ukončit.

7.4 Podmíněná aktiva

Rozhodnutím Ministerstva životního prostředí č.j. CZ-0023-05 bylo společnosti vydáno povolení k emisím skleníkových plynů. Podle alokačního plánu ČR má společnost přiděleno 27 641 povolenek, ale správcem registru do dne účetní závěrky nebyly tyto povolenky přiděleny. Předpis interpretace IFRIC 3 – Emisní povolenky předpokládal účtování o povolenkách. Vzhledem k tomu, že tento předpis byl dne 23.6.2005 zrušen, nebylo o povolenkách k emisi skleníkových plynů účtováno.

7.5 Vliv prvního přijetí IAS/IFRS

Tato účetní závěrka je první závěrkou předkládanou společností podle IAS/IFRS.

Standard IFRS 1 požaduje, aby společnost vysvětlila, jak přechod z předcházejících principů (tj. české úpravy) ovlivnil její vykazovanou finanční pozici, finanční výkonnost a peněžní toky. Standard IFRS 1 v odstavci 39 požaduje toto zveřejnění:

- a) porovnání vlastního kapitálu společnosti vykázaného podle předcházejících principů s jejím vlastním kapitálem podle IFRS k oběma těmto datům:

- k datu přechodu na IFRS (1. leden 2004),
 - k datu konce posledního období zahrnutého do poslední roční účetní závěrky společnosti podle předcházejících principů (31. prosinec 2004),
- b) porovnání zisků nebo ztrát vykázaných podle předcházejících principů za poslední období v poslední roční účetní závěrce společnosti se ziskem nebo ztrátou podle IFRS za stejné období (1. leden 2004 - 31. prosinec 2004).

7.5.1 Seznam použitých IAS a IFRS

Dále je uveden seznam IAS a IFRS (s výjimkou standardu IFRS 1), které hrály nejdůležitější roli v procesu prvního přijetí IFRS, a krátce je uveden popis jejich vlivu na výsledné rozdíly oproti účetní závěrce podle předcházejících principů.

Koncepční rámec a IAS 1 - Presentace účetní závěrky

- Obecné požadavky na účetní závěrku, agregace nevýznamných položek, aplikace definic aktiv a závazků, eliminace položek vykázaných podle předcházející úpravy, které nesplňují definici aktiv a závazků.

IAS 7 - Výkaz cash flow

- Aplikace odlišného formátu výkazu cash flow.

IAS 12 - Daně ze zisku

- Účtování daní ze zisku v meziroční závěrce, výpočet a zveřejnění odložené daně použitím rozvahové metody a zveřejnění porovnání vykázaného a daňového zisku nebo ztráty

IAS 16 - Pozemky, budovy a zařízení, IAS 36 - Snížení hodnoty aktiv

- Aplikace modelu pořizovací ceny pro pozemky, budovy, zařízení a investice do nemovitostí, pravidelný test na snížení hodnoty podle IAS 36

IAS 24 - Spřízněné strany

- Zveřejnění požadovaná standardem.

IAS 33 - Zisk na akcii

- Vykázání základního a zředěného ukazatele zisku na akcii přímo ve výsledovce.

IAS 36 – Snížení hodnoty aktiv

- Pravidelný test na snížení hodnoty aktiv.

IAS 37 - Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva

- Eliminace rezerv vykázaných podle předcházející úpravy, které nesplňují požadavky na vykázání podle IAS 37, zveřejnění podmíněných závazků a podmíněných aktiv.

IAS 38 – Nehmotná aktiva

- Aplikace kritérií pro uznání nehmotných položek jako nehmotných aktiv v rozvaze.

7.5.2 Porovnání vlivů prvního převodu k 1. lednu 2004

Společnost mimo vlivů vyplývajících ze přechodu na zásady stanovené mezinárodními standardy IAS/IFRS provedla k 1.1.2004 přepočítání oprávek dlouhodobého majetku, protože v dosavadním účetnictví používala pro vyjádření opotřebeného dlouhodobého majetku odpisy vypočítané podle zásad zákona o dani z příjmů.

Dále uvedená tabulka uvádí vliv přechodu na IFRS z předcházejících principů. V popisu jsou uvedeny pouze významné změny.

Porovnání vlastního kapitálu k 1. lednu 2004

V tis. CZK

Název položky	Pozn.	1.1.2004 ČUS	Vliv	1.1.2004 IFRS
AKTIVA celkem		579 546	92 957	672 503
z toho vliv:				
Pozemky, budovy a stavby a movité věci	a)	159 012	18 446	177 458
Dlouhodobý nehmotný majetek	b)	138	-138	0
Investice do nemovitostí	c)	0	18 827	18 827
Zásoby	d)	155 524	32 909	188 433
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	e)	0	22 913	22 913
Součet vlivů			92 957	
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL celkem		579 546	92 957	672 503
z toho vliv:				
VLASTNÍ KAPITÁL		331 648	112 931	444 579
Základní kapitál		103 000	0	103 000
Kapitálové fondy	f)	3 833	-3 514	319
Rezervní fondy	g)	21 436	-1 614	19 822
Nerozdělené zisky a ztráty	h)	203 379	118 059	321 438
Odložený daňový závazek	i)	0	19 157	19 157
Ostatní dlouhodobé závazky	j)	35 000	-35 000	0
Závazky k zaměstnancům	k)	40 917	72	40 989
Rezervy	l)	39 203	-4 203	35 000
Součet vlivů			92 957	

Poznámky k porovnání vlastního kapitálu k 1. lednu 2004

c) Pozemky budovy a stavby a movitý majetek:

- převod do investic do nemovitostí celkem -11 258 tis. Kč,
- převod do dlouhodobého majetku k prodeji -3 532 tis. Kč,
- vyřazení DHM s pořizovací hodnotou nižší než 40 tis. Kč je -76 tis. Kč
- úprava opravek minulých let +33 312 tis. Kč

d) Vyřazení nepotřebné studie a projektů -138 tis. Kč – v souladu s IFRS 1.

e) Převod z dlouhodobého majetku do investic do nemovitostí, z toho:

- převod z DHM v ZH + 11 258 tis. Kč,
- navýšení pořizovací hodnoty o +4 457 tis. Kč,
- zrušení opravek k 1.1.2004 ve výši +3 112 tis. Kč

f) Navýšení skladové ceny zásob hotových výrobků v souladu s IAS 2 o výrobní režii v částce 32 909 tis. Kč.

- g) Dlouhodobá aktiva určená k prodeji je
- Převod z dlouhodobého majetku ve výši 3 532 tis. Kč.
 - Navýšení pořizovací ceny podle IFRS 1 o 19 381 tis. Kč
- h) Kapitálové fondy byl převod položek tvořených ze zisku ve výši 3 514 tis. Kč do řádku hospodářských výsledků minulých let.
- i) Úprava rezervních fondů je převod nevyzvednutých dividend v minulých obdobích do hospodářských výsledků minulých let ve výši 1 614 tis. Kč.
- j) Vliv na nerozdělení zisky a ztráty minulých let se skládá ze:
- zrušení oprávek u předmětů převedených z dlouhodobého majetku do investic do nemovitostí ve výši 3 112 tis. Kč,
 - přecenění na fair value u investic do nemovitostí a dlouhodobého majetku určeného k prodeji v částce 23 838 tis. Kč,
 - zůstatkové hodnoty dlouhodobého majetku vyřazeného z důvodů nižší pořizovací hodnoty v částce -76 tis. Kč,
 - úprava oprávek minulých let ve výši 33 174 tis. Kč,
 - zrušení rezervy na opravy v částce 39 203 tis. Kč,
 - převod položek tvořených ze zisku z kapitálových fondů (viz bod h) v částce 3 514 tis. Kč,
 - převod nevyzvednutých dividend z rezervního fondu v částce 1 542 tis. Kč,
 - zvýšení skladové ceny hotových výrobků na skladě o 32 909 tis. Kč,
 - započítání odložené daně, která nebyla v dosavadním účetnictví vykazována, ve výši 19 157 tis. Kč.
- k) Odložený daňový závazek – v účetnictví vedeném podle českých předpisů nebyla zaúčtována odložená daň ve výši 19 157 tis. Kč.
- l) Ostatní dlouhodobé závazky je oprava účtování záruky za postoupenou pohledávku – viz bod 3.15 ve výši 35 000 tis. Kč. Společnost původně tuto položku zaúčtovala jako závazek a současně pohledávku, ke které byla vytvořena opravná položka. V rámci převodu na IAS/IFRS bylo opraveno účtování a tato položka byla vykázána jako rezerva.
- m) Závazky k zaměstnancům jsou navýšeny o převod sociálního fondu ze statutárních fondů na závazky ve výši 72 tis. Kč.
- n) Rezervy – byla zrušena rezerva na opravy ve výši 39 203 tis. Kč a vytvořena rezerva na záruku za převedenou pohledávku ve výši 35 000 tis. Kč.

Porovnání vlastního kapitálu k 31. prosinci 2004

V tis. CZK

Název položky	Pozn.	31.12.2004 ČUS	Vliv	31.12.2004 IFRS
AKTIVA celkem		668 685	71 469	740 154
z toho vliv:				
Pozemky, budovy a stavby a movité věci	a)	144 759	21 311	166 070
Investice do nemovitostí	b)	0	32 028	32 028
Zásoby	c)	212 222	18 130	230 352
Součet vlivů			71 469	
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL celkem				
z toho vliv:				
VLASTNÍ KAPITÁL		345 528	89 283	434 811
Základní kapitál		103 000	0	103 000
Kapitálové fondy	d)	3 833	-3 514	319
Rezervní fondy	e)	21 773	-1 951	19 822
Nerozdělené zisky a ztráty	f)	216 922	94 748	311 670
Odložený daňový závazek	g)	0	20 733	20 733
Ostatní dlouhodobé závazky	h)	35 000	-35 000	0
Závazky k zaměstnancům	i)	46 671	71	46 742
Rezervy	j)	38 618	-3 618	35 000
Součet vlivů			71 469	

Poznámky k porovnání vlastního kapitálu k 31. prosinci 2004

a) Pozemky budovy a stavby a movitý majetek:

opravy k 1.1.2004:

- převod do investic do nemovitostí celkem -11 258 tis. Kč,
- převod do dlouhodobého majetku k prodeji -3 532 tis. Kč,
- vyřazení DHM s pořizovací hodnotou nižší než 40 tis. Kč je -76 tis. Kč
- úprava opravek minulých let +33 312 tis. Kč

úpravy běžného období:

- převod nových předmětů z DHM do investic do nemovitostí v částce 12 017 tis. Kč,
- úprava odpisů a opravek za rok 2004 v částce +12 085 tis. Kč,
- zrušení opravek k prodaným předmětům ve výši +2 797 tis. Kč

b) Investice do nemovitostí

opravy k 1.1.2004:

- převod z DHM v ZH + 11 258 tis. Kč,
- navýšení pořizovací hodnoty o +4 457 tis. Kč,
- zrušení opravek k 1.1.2004 ve výši +3 112 tis. Kč

úpravy běžného období:

- zařazení nových předmětů v částce 12 017 tis. Kč
- úprava odpisů za rok 2004 ve výši 1 184 tis. Kč.

c) Zásoby

Změna stavu zásob v položce výrobní režie ve výši -1 541 tis. Kč.

d) Kapitálové fondy je převod položek tvořených ze zisku ve výši 3 514 tis. Kč do řádku hospodářských výsledků minulých let, a to už k 1.1.2004.

e) Úprava rezervních fondů je převod nevyzvednutých dividend v minulých obdobích do hospodářských výsledků minulých let ve výši 1 614 tis. Kč, a to již k 1.1.2004.

f) Nerozdělený zisk

opravy k 1.1.2004:

- zrušení oprávek u předmětů převedených z dlouhodobého majetku do investic do nemovitostí ve výši 3 112 tis. Kč,
- přecenění na fair value u investic do nemovitostí a dlouhodobého majetku určeného k prodeji v částce 23 838 tis. Kč,
- zůstatkové hodnoty dlouhodobého majetku vyřazeného z důvodů nižší pořizovací hodnoty v částce -76 tis. Kč,
- úprava oprávek minulých let ve výši 33 174 tis. Kč,
- zrušení rezervy na opravy v částce 39 203 tis. Kč,
- převod položek tvořených ze zisku z kapitálových fondů (viz bod h) v částce 3 514 tis. Kč,
- převod nevyzvednutých dividend z rezervního fondu v částce 1 542 tis. Kč,
- zvýšení skladové ceny hotových výrobků na skladě o 32 909 tis. Kč,
- započítání odložené daně, která nebyla v dosavadním účetnictví vykazována, ve výši 19 157 tis. Kč.

úpravy běžného období:

- úprava zisku z prodeje DHM snížení o 20 116 tis. Kč, protože DHM určený k prodeji byl přeceněn již k 1.1.2004 podle prodejní ceny,
 - zrušení účtování o rezervě na opravy za rok 2004 v částce 13 820 tis. Kč,
 - změna stavu hotových výrobků v položce výrobní režie za rok 2004 ve výši 1541 tis. Kč,
 - zaúčtování nevyzvednutých dividend do výnosů ve výši 338 tis. Kč,
 - snížení odpisu DHM za rok 2004 v částce 13 403 tis. Kč,
 - zvýšení odložené daně o 1 576 tis. Kč.
- g) Odložený daňový závazek byl v průběhu roku 2003 navýšen o 1 576 tis. Kč na částku 20 733 tis. Kč.
- h) Ostatní dlouhodobé závazky je oprava účtování záruky za postoupenou pohledávku – viz bod 3.15 ve výši 35 000 tis. Kč. Společnost původně tuto položku zaúčtovala jako závazek a současně pohledávku, ke které byla vytvořena opravná položka. V rámci převodu na IAS/IFRS bylo opraveno účtování a tato položka byla vykázána jako rezerva.
- i) Závazky k zaměstnancům jsou navýšeny o převod sociálního fondu ze statutárních fondů na závazky ve výši 72 tis. Kč.

- j) Byla zrušena rezerva na opravy ve výši 25 384 tis. Kč a rezerva na ztráty z prodeje cukru na export, která byla převedena na opravnou položku k zásobám ve výši 13 234 tis. Kč.

Vytvořena byla rezerva na záruku za postoupenou pohledávkou ve výši 35 000 tis. Kč – viz bod h).

Porovnání zisku za období od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004

Název položky	Pozn.	31.12.2004 ČUS	Vliv	31.12.2004 IFRS
Změna stavu zásob vlastní výroby		47 248	-1 541	45 707
Odpisy	a)	31 605	-13 403	18 202
Snížení hodnoty aktiv	b)	-3 174	13 820	10 646
Ostatní provozní náklady	c)	16 609	20 115	36 724
Celkem			20 532	
PROVOZNÍ ZISK		50 683	-22 073	28 610
Finanční výsledek	d)	-5 372	338	-5 034
ZISK před zdaněním		45 311	-21 735	23 576
Daně z příjmů	e)	17 528	1 576	19 104
ČISTÝ ZISK		27 783	-23 311	4 472

Poznámky k porovnání zisku za období od 1. ledna do 31. prosince 2004

- a) Snížení odpisů běžného roku celkem ve výši 13 403 tis. Kč v důsledku přepočtení výše opravek, vyřazení předmětů s PH nižší než 40 tis. Kč, převod předmětů na investice do nemovitosti a k prodeji.
- b) Snížení hodnoty aktiv je zrušení účtování o rezervě na opravy v roce 2004 v částce 13 820 tis. Kč.
- c) Ostatní provozní náklady je zúčtování pořizovací hodnoty prodaného dlouhodobého majetku ve výši 20 115 tis. Kč, který byl na výši prodejní ceny přeceněn již k 1.1.2004.
- d) Částka 338 tis. Kč jsou nevyzvednuté dividendy zaúčtované do finančních výnosů.
- e) Položka 1 576 tis. Kč je zaúčtování změny stavu odložené daně za rok 2004.

8. Nově přijaté předpisy

K sestavení těchto účetních výkazů byly použity standardy IAS, IFRS a interpretace SIC a IFRIC účinné k 30. 6. 2005. Nově vydané předpisy, které zahrnují IFRS 6 a interpretace IFRIC 1, 2, 4, 5 by se na společnost nevztahovaly ani v případě, kdyby k datu závěrky účinné byly. Nově vydané předpisy by na tuto závěrku neměly žádný vliv.

9. Stručný přehled účetní terminologie

České ekvivalenty termínů, které se používají v souvislosti se standardy IAS/IFRS a mají v této souvislosti přesně definovaný význam, nejsou v řadě případů ustáleny.

V této části je podán základní přehled nejdůležitějších termínů, kterých se v této příloze užívá, spolu s jejich anglickými ekvivalenty a standardy, ke kterým se vztahují a kde lze najít jejich přesný význam.

Fair value (*Fair Value*) — obecný pojem IAS/IFRS, definován např. v IAS 32

Finanční aktiva ve fair value s výsledkovým přeceňováním (*Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss*) — IAS 39

Investice do nemovitostí (*Investment Property*) — IAS 40

Podmíněná aktiva (*Contingent Assets*) — IAS 37

Podmíněné závazky (*Contingent Liabilities*) — IAS 37

Pozemky, budovy, zařízení (*Property, Plant, Equipment*) — IAS 16, IAS 36

Rezerva (*Provision*) — IAS 37

Rozvahová závazková metoda (*Balance Sheet Liability Method, Asset-and-Liability Method*) — IAS 12

Snížení hodnoty aktiv (opravná položka) (*Impairment*) — IAS 36, IAS 39

Výnosy příštích období (*Deferred Income*) — IAS 18

Výsledková metoda (*Income Statement Liability Method*) — IAS 12

Zisk na akcii (*Earnings Per Share*) — IAS 33

OBSAH:

1. ÚVOD	6
1.1 STRUČNÁ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	6
1.2 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S IAS/IFRS	6
1.3 ÚČETNÍ OBDOBÍ	6
2. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH POLITIK SPOLEČNOSTI	6
2.1 ODHADY	6
2.2 FUNKČNÍ MĚNA.....	7
2.3 CIZÍ MĚNY	7
2.4 ZÁSoby	7
2.5 POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ.....	7
2.6 INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ.....	8
2.7 ÚROKY Z PŮJČEK A DLUHOPISŮ	8
2.8 NEHMOTNÁ AKTIVA.....	8
2.9 TEST NA SNÍŽENÍ HODNOTY AKTIV.....	8
2.10 VÝZKUM A VÝVOJ – NEHMOTNÁ AKTIVA VYTVOŘENÁ VE VLASTNÍ REŽII	8
2.11 KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	8
2.12 DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY	9
2.13 KRÁTKODOBÉ FINANČNÍ INVESTICE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY	9
2.14 DLOUHODOBÉ FINANČNÍ INVESTICE, DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	9
2.15 LEASING	9
2.16 FINANČNÍ ZÁVAZKY.....	10
2.17 REZERVY	10
2.18 PODMÍNĚNÁ AKTIVA A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	10
2.19 DALŠÍ FINANČNÍ OPERACE	10
2.20 TRŽBY Z BĚŽNÉ OBCHODNÍ ČINNOSTI	10
2.21 FINANČNÍ VÝSLEDEK	10
2.22 NÁKLADY NA REKLAMU	10
2.23 DANĚ Z PŘÍJMU	10
2.24 VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	11
2.25 ZISK NA AKCII.....	11
2.26 UKONČENÉ OPERACE.....	11
2.27 INFLAČNÍ MĚNY	11
2.28 PODNIKOVÉ PENSE.....	11
2.29 VLÁDNÍ PODPORA	11
2.30 PODNIKOVÁ SPOŘITELNA.....	12
3. POZNÁMKY A VYSVĚTLIVKY K ROZVAZE	12
3.1 POZEMKY, BUDOVY, STAVBY A ZAŘÍZENÍ	12
3.2 DLOUHODOBÉ A KRÁTKODOBÉ POSKYTNUTÉ PŮJČKY.....	13
3.3 FINANČNÍ INVESTICE.....	13
<i>Základní informace o dceřiných společnostech k 30.6.2005</i>	<i>14</i>
3.4 INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ.....	14
3.5 ZÁSoby	15
3.6 OBCHODNÍ POHLEDÁVKY	16
3.7 OSTATNÍ KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	16
3.8 PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY	17
3.9 OSTATNÍ KRÁTKODOBÁ AKTIVA	17
3.10 DLOUHODOBÁ AKTIVA URČENÁ K PRODEJI.....	17
3.11 DANĚ Z PŘÍJMŮ	17
3.12 KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU	18
3.13 KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY K ZAMĚSTNANCŮM.....	19
3.14 OSTATNÍ KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	19
3.15 REZERVY	19
4. POZNÁMKY A VYSVĚTLIVKY K VÝSLEDOVCE	20
4.1 TRŽBY A OBCHODNÍ MARŽE PRODANÉHO ZBOŽÍ	20

4.2	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A SOUVISEJÍCÍ NÁKLADY	20
4.3	SPOTŘEBA MATERIÁLU A NÁKUP SLUŽEB.....	20
4.4	MZDOVÉ A OSOBNÍ NÁKLADY	21
4.5	SNÍŽENÍ HODNOTY AKTIV	21
4.6	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	21
4.7	FINANČNÍ VÝSLEDEK	22
4.8	ZISK NA AKCII.....	22
5.	POZNÁMKY A VYSVĚTLIVKY K VÝKAZU O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	22
6.	POZNÁMKY A VYSVĚTLIVKY K VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)	23
7.	OSTATNÍ VYSVĚTLIVKY	23
7.1	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI.....	23
	<i>Transakce s dceřinými společnostmi</i>	<i>23</i>
	<i>Transakce s ostatními spřízněnými stranami.....</i>	<i>24</i>
7.2	ODMĚNY VEDENÍ SPOLEČNOSTI	24
7.3	ŘÍZENÍ RIZIK	25
	<i>Finanční riziko.....</i>	<i>25</i>
	<i>Měnové riziko</i>	<i>25</i>
	<i>Úvěrové riziko.....</i>	<i>26</i>
	<i>Úrokové riziko</i>	<i>26</i>
	<i>Podniková spořitelna.....</i>	<i>26</i>
7.4	PODMÍNĚNÁ AKTIVA.....	26
7.5	VLIV PRVNÍHO PŘIJETÍ IAS/IFRS.....	26
7.5.1	<i>Seznam použitých IAS a IFRS.....</i>	<i>27</i>
7.5.2	<i>Porovnání vlivů prvního převodu k 1. lednu 2004.....</i>	<i>27</i>
	<i>Porovnání vlastního kapitálu k 1. lednu 2004</i>	<i>28</i>
	<i>Poznámky k porovnání vlastního kapitálu k 1. lednu 2004.....</i>	<i>28</i>
	<i>Porovnání vlastního kapitálu k 31. prosinci 2004</i>	<i>30</i>
	<i>Poznámky k porovnání vlastního kapitálu k 31. prosinci 2004</i>	<i>30</i>
	<i>Porovnání zisku za období od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004.....</i>	<i>32</i>
	<i>Poznámky k porovnání zisku za období od 1. ledna do 31. prosince 2004.....</i>	<i>32</i>
8.	NOVĚ PŘIJATÉ PŘEDPISY.....	32
9.	STRUČNÝ PŘEHLED ÚČETNÍ TERMINOLOGIE.....	33

III. Údaje o osobách odpovědných za pololetní zprávu

Prohlašuji, že údaje uvedené v pololetní zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta cenných papírů, nebyly vynechány.

Ing. Zdeněk Kovařík
předseda představenstva

r.č. 521015/064

Olomouc, Na Zákopě 16

Ing. Václav Řehák
člen představenstva

r.č. 560203/0192

Olomouc, Trnkova 41

Ve Vrbátkách dne 29. srpna 2005