

SA-Q:

- Data: **2006-02-10**
- Firma: **ELSTAR OILS SA**

**Spis treści:**

1. [STRONA TYTUŁOWA](#)
2. [WYBRANE DANE FINANSOWE](#)
3. [KOREKTA RAPORTU](#)
4. [POZOSTAŁE INFORMACJE](#)
5. [PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ](#)
6. [BILANS](#)
7. [POZYCJE POZABILANSOWE](#)
8. [RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT](#)
9. [ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM](#)
10. [RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH](#)
11. [INFORMACJA DODATKOWA](#)

Spis załączników:

Znaleziono 2 załączniki

- [Pozostałe informacje do raportu Q4 2005.doc](#) Arkusz: POZOSTAŁE INFORMACJE
- [Informacja dodatkowa do raportu Q4 2005.doc](#) Arkusz: INFORMACJA DODATKOWA

Nazwa arkusza: STRONA TYTUŁOWA skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SA-Q

4 / 2005
kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za	4	kwartał roku obrotowego	2005	obejmujący okres data przekazania:	od 2005-10-01 do 2005-12-31 2006-02-10
----	---	----------------------------	------	---	--

ELSTAR OILS SA

(pełna nazwa emitenta)

ELSTAROIL

(skrótowa nazwa emitenta)

82-300

(kod pocztowy)

Ogólna

(ulica)

055 2398000

(telefon)

rysiewicz@elstaroils.pl

(e-mail)

5782726681

(NIP)

Elbląg

(miejsowość)

spożywczy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

055 2398005

(fax)

www.elstaroils.pl

(www)

170937918

(REGON)

Nazwa arkusza: WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów,	139 852	127 087	34 761	28 128

towarów i materiałów				
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 143	11 125	2 770	2 462
III. Zysk (strata) brutto	8 812	11 053	2 190	2 446
IV. Zysk (strata) netto	7 221	8 428	1 795	1 865
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 230	-5 677	-2 294	-1 029
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 294	-20 724	-7 033	-4 587
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 354	43 678	9 782	9 667
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 830	17 277	455	3 824
IX. Aktywa, razem	220 869	162 433	57 223	39 822
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	132 540	81 325	34 339	19 937
XI. Zobowiązania długoterminowe	40 140	16 007	10 400	3 924
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	89 378	61 663	23 156	15 117
XIII. Kapitał własny	88 329	81 108	22 884	19 884
XIV. Kapitał zakładowy	43 830	43 830	11 356	10 745
XV. Liczba akcji (w szt.)	4 383 000	4 383 000	4 383 000	4 383 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,65	1,92	0,41	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	20,15	18,51	5,22	4,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Nazwa arkusza: KOREKTA RAPORTU

INFORMACJA O KOREKCIE RAPORTU
Skorygowany raportem bieżącym nr
Plik

z dnia o treści:
Opis

Nazwa arkusza: POZOSTAŁE INFORMACJE

POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z § 91 ust. 6 i 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr

Nazwa arkusza: PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-02-10	Aleksander Rysiewicz	Dyrektor	Aleksander Rysiewicz

Nazwa arkusza: BILANS

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2005-12-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2005-09-30 koniec poprz. kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	102 938	93 256	63 453	56 462
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	4 075	4 140	4 335	4 400
- wartość firmy	4 075	4 140	4 335	4 400
2. Rzeczowe aktywa trwałe	88 813	79 054	57 982	52 001
Należności długoterminowe				
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek				
3. Inwestycje długoterminowe	10 000	10 000	1 000	
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	10 000	10 000		
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	10 000	10 000		
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
w pozostałych jednostkach				
3.2. Inne inwestycje długoterminowe			1 000	
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50	62	136	61
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	62	136	61
Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	117 931	133 692	98 980	119 556
1. Zapasy	68 400	87 664	54 451	66 082
2. Należności krótkoterminowe	24 785	20 565	15 275	20 996
Od jednostek powiązanych				
2.1. Od pozostałych jednostek	24 785	20 565	15 275	20 996
3. Inwestycje krótkoterminowe	22 351	23 875	28 063	31 650
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 351	23 875	22 910	31 650
w jednostkach powiązanych				
a) w pozostałych jednostkach	737	1 575	3 126	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 614	22 300	19 784	31 650
3.2. Inne inwestycje			5 153	

krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 395	1 588	1 191	828
A k t y w a r a z e m	220 869	226 948	162 433	176 018
PASYWA				
I. Kapitał własny	88 329	85 831	81 108	79 324
1. Kapitał zakładowy	43 830	43 830	43 830	43 830
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
2. Kapitał zapasowy	37 278	37 278	28 850	28 850
Kapitał z aktualizacji wyceny				
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Zysk (strata) z lat ubiegłych				
3. Zysk (strata) netto	7 221	4 723	8 428	6 643
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	132 540	141 117	81 325	96 694
1. Rezerwy na zobowiązania	2 205	2 074	2 751	1 802
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 108	1 962	1 765	1 402
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa				
krótkoterminowa				
1.2. Pozostałe rezerwy	97	112	986	400
długoterminowe				
a) krótkoterminowe	97	112	986	400
2. Zobowiązania długoterminowe	40 140	36 022	16 007	12 838
2.1. Wobec jednostek powiązanych	6 500	6 500		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	33 640	29 522	16 007	12 838
3. Zobowiązania krótkoterminowe	89 378	102 223	61 663	81 228
Wobec jednostek powiązanych				
3.1. Wobec pozostałych jednostek	88 138	101 030	60 641	79 969
3.2. Fundusze specjalne	1 240	1 193	1 022	1 259
4. Rozliczenia międzyokresowe	817	798	904	826
Ujemna wartość firmy				
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	817	798	904	826
a) długoterminowe	337	398	531	826
b) krótkoterminowe	480	400	373	
P a s y w a r a z e m	220 869	226 948	162 433	176 018
Wartość księgowa	88 329	85 831	81 108	79 324
Liczba akcji (w szt.)	4 383 000	4 383 000	4 383 000	4 383 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,15	19,58	18,51	18,10
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2005-12-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2005-09-30 koniec poprz. kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
2. Zobowiązania warunkowe				
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
3. Inne (z tytułu)				
Pozycje pozabilansowe, razem				

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

Nazwa arkusza: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	4 kwartał/2005 okres od 2005-10-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	42 797	139 852	32 159	127 087
od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 727	139 521	32 159	125 932
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	370	331	0	1 155
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	36 370	121 080	27 292	106 826
jednostkom powiązanym				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 304	120 789	27 292	105 927
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	66	291	0	899
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 427	18 772	4 867	20 261
IV. Koszty sprzedaży	1 597	5 794	1 424	4 584
V. Koszty ogólnego zarządu	689	2 726	617	2 389

VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 141	10 252	2 826	13 288
VII. Pozostałe przychody operacyjne	173	1 695	139	431
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
Dotacje				
1. Inne przychody operacyjne	173	1 695	139	431
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	600	804	1 179	2 594
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	9	4	4
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			246	993
3. Inne koszty operacyjne	591	795	929	1 597
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 714	11 143	1 786	11 125
X. Przychody finansowe	750	1 750	1 625	3 060
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
od jednostek powiązanych				
1. Odsetki, w tym:	250	704	298	935
od jednostek powiązanych				
2. Zysk ze zbycia inwestycji		377	25	25
3. Aktualizacja wartości inwestycji	299	299	186	186
4. Inne	201	370	1 116	1 914
XI. Koszty finansowe	1 258	4 079	1 020	3 136
1. Odsetki w tym:	743	2 888	690	2 608
dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji		45		
3. Aktualizacja wartości inwestycji	139	170	299	299
4. Inne	376	976	31	229
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 206	8 814	2 391	11 049
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-2	2	4
1. Zyski nadzwyczajne		7	2	4
2. Straty nadzwyczajne		9		
XIV. Zysk (strata) brutto	3 206	8 812	2 393	11 053
XV. Podatek dochodowy	708	1 591	608	2 625
a) część bieżąca	282	1 165	319	1 473
b) część odroczone	426	426	289	1 152
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVI. Zysk (strata) netto	2 498	7 221	1 785	8 428
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		7 221		8 428
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		4 383 000		3 669 885
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,65		2,30
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą kolumnę

(dane za I kwartał bieżącego roku obrotowego) i trzecią kolumnę (dane za I kwartał poprzedniego roku obrotowego).

Nazwa arkusza: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

	4 kwartał / 2005 okres od 2005-10-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	rok 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12- 31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	85 831	81 108	79 324	30 444
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	85 831	81 108	79 324	30 444
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	43 830	43 830	43 830	28 830
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				15 000
a) zwiększenia (z tytułu)				15 000
- emisji akcji (wydania udziałów)				15 000
zmniejszenia (z tytułu)				
umorzenia akcji (udziałów)				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	43 830	43 830	43 830	43 830
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
Akcje (udziały) własne na początek okresu				
Zmiany akcji (udziałów) własnych				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	37 278	28 850	28 850	0
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		8 428		28 850
a) zwiększenia (z tytułu)		8 428		28 850
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				27 236
- z podziału zysku (ustawowo)		8 428		1 614
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
zmniejszenia (z tytułu)				
pokrycia straty				

2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	37 278	37 278	28 850	28 850
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
zbycia środków trwałych				
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		8 428		1 614
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		8 428		1 639
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów podstawowych				
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		8 428		1 639
zwiększenia (z tytułu)				
podziału zysku z lat ubiegłych				
a) zmniejszenia (z tytułu)		8 428		1 639
- pokrycie straty zyskiem				25
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		8 428		1 614
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0		0
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				25
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów podstawowych				
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				25
zwiększenia (z tytułu)				
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
a) zmniejszenia (z tytułu)				25
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia zyskiem				25
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
4. Wynik netto	2 498	7 721	1 785	8 428
a) zysk netto	2 498	7 721	1 785	8 428

strata netto				
odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	88 329	88 329	81 108	81 108
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	88 329	88 329	81 108	81 108

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (dane za I kwartał bieżącego roku obrotowego), trzecią (dane za poprzedni rok obrotowy) i czwartą kolumnę (dane za I kwartał poprzedniego roku obrotowego).

Nazwa arkusza: RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

4 kwartał / 2005 okres od 2005-10-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01- 01 do 2005-12-31	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01- 01 do 2004-12-31
---	---	---	---

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

(metoda bezpośrednia)

Wpływy

Sprzedaż

Inne wpływy z działalności operacyjnej

Wydatki

Dostawy i usługi

Wynagrodzenia netto

Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia

Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym

Inne wydatki operacyjne

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia

(metoda pośrednia)

I. Zysk (strata) netto	2 498	7 221	1 785	8 428
------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

II. Korekty razem	16 829	-16 451	15 817	-14 105
-------------------	---------------	----------------	---------------	----------------

Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

1. Amortyzacja	828	3 211	715	2 813
----------------	------------	--------------	------------	--------------

(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych

2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	250	704	291	881
--	------------	------------	------------	------------

3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-153	-446	61	61
---	-------------	-------------	-----------	-----------

4. Zmiana stanu rezerw	132	-546	948	1 880
------------------------	------------	-------------	------------	--------------

5. Zmiana stanu zapasów	19 263	-13 949	11 631	-23 504
-------------------------	---------------	----------------	---------------	----------------

6. Zmiana stanu należności	-4 220	-9 511	5 721	2 468
----------------------------	---------------	---------------	--------------	--------------

7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 505	5 291	-3 190	1 292
---	--------------	--------------	---------------	--------------

8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-776	-1 205	-360	4
--	-------------	---------------	-------------	----------

Inne korekty

III. Przepływy pieniężne netto

z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia	19 327	-9 230	17 602	-5 677
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	992	8 988	361	361
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			361	361
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
2. Z aktywów finansowych, w tym:	992	8 988		
w jednostkach powiązanych				
zbycie aktywów finansowych				
dywidendy i udziały w zyskach				
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
odsetki				
inne wpływy z aktywów finansowych				
a) w pozostałych jednostkach	992	8 988		
- zbycie aktywów finansowych	838	2 388		
dywidendy i udziały w zyskach				
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki		69		
- inne wpływy z aktywów finansowych	154	6 531		
Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	10 522	37 282	16 332	21 085
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 522	33 782	6 992	11 745
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
2. Na aktywa finansowe, w tym:		3 500	9 340	9 340
a) w jednostkach powiązanych		3 500		
- nabycie aktywów finansowych			9 340	
udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach				9 340
- nabycie aktywów finansowych				9 340
udzielone pożyczki długoterminowe				
Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 530	-28 294	-15 971	-20 724
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	5 658	110 066	5 483	114 114
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				42 236
2. Kredyty i pożyczki	5 454	109 862	5 483	71 878
Emisja dłużnych papierów wartościowych				
3. Inne wpływy finansowe	204	204		
II. Wydatki	16 141	70 712	18 980	70 436
Nabycie akcji (udziałów) własnych				

Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
1. Spłaty kredytów i pożyczek	15 891	69 962	18 583	69 383
Wykup dłużnych papierów wartościowych				
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			52	52
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		3		
4. Odsetki	250	704	291	881
5. Inne wydatki finansowe		43	54	120
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-10 483	39 354	-13 497	43 678
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-686	1 830	-11 866	17 277
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-686	1 830	-11 866	17 277
F. Środki pieniężne na początek okresu	22 300	19 784	31 650	2 507
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: - o ograniczonej możliwości dysponowania	21 614	21 614	19 784	19 784
	2 127	2 127	2 036	2 036

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą kolumnę (dane za I kwartał bieżącego roku obrotowego) i trzecią kolumnę (dane za I kwartał poprzedniego roku obrotowego).

Nazwa arkusza: INFORMACJA DODATKOWA

INFORMACJA DODATKOWA

(zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

Plik

Informacja dodatkowa do raportu Q4 2005.doc [Informacja dodatkowa do raportu Q4 2005.doc](#)

Opis

Informacja dodatkowa do SA-Q 4/2005

Identyfikator raportu	218fliphi1
Nazwa raportu	SA-Q
Symbol raportu	SA-Q
Nazwa emitenta	ELSTAR OILS SA
Symbol Emitenta	ELSTAROIL
Tytuł	
Sektor	spożywczy
Kod	82-300
Miasto	Elbląg
Ulica	Ogólna
Nr	
Tel.	055 2398000
Fax	055 2398005
e-mail	rysiewicz@elstaroils.pl
NIP	5782726681
REGON	170937918
Data sporządzenia	2006-02-10

Rok bieżący

2005

Numer

adres www

www.elstaroils.pl

Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego SA-Q za IV kwartał 2005 ELSTAR OILS SA wraz z komentarzem

Komentarz

1) Podsumowanie dokonań

W okresie 4 kwartału 2005 roku Spółka zanotowała zysk netto 2,5 mln zł przy przychodach ze sprzedaży produktów w wysokości 42,8 mln zł. Wynik na sprzedaży brutto wyniósł 6,4 mln zł, wynik na sprzedaży netto 4,1 mln zł a zysk brutto - 3,2 mln zł. Zysk netto jest o 47% wyższy od zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego a przychody ze sprzedaży są wyższe o 31%.

W okresie całego roku 2005 roku Spółka zanotowała zysk netto 7,2 mln zł przy przychodach ze sprzedaży produktów w wysokości 139,8mln zł.

Publikowane prognozy Spółki zakładały w 2005 roku realizację zysk netto w wysokości 7,1 mln zł oraz przychodów ze sprzedaży w wysokości 140 mln zł. Wyniki osiągnięte przez Spółkę w okresie 4 kwartałów 2005 roku są więc zgodne z prognozami.

W porównaniu z końcem 4 kwartału roku ubiegłego na dzień 31.12.2005 wzrosła suma bilansowa Spółki do kwoty 220,9 mln zł (wobec 162,4 mln zł w dniu 31.12.2004 roku). Jest to efektem przeprowadzenia w roku 2005 skupu rzepaku o znacznie większym wolumenie niż skup dokonany w sezonie 2004 i zgromadzenia do przerobu większej ilości zapasów rzepaku (wzrost stanu zapasów z 54,4 mln zł w dniu 31.12.2004 do 68,4 mln zł w dniu 31.12.2005). Ponadto w wyniku prowadzonych inwestycji znacznie wzrósł rzeczowy majątek trwały Spółki (z 57,9 mln zł do odpowiednio 88,8 mln zł).

W okresie 4 kwartału Spółka wydatkowała 10,5 mln zł na nakłady inwestycyjne związane z rozbudową zakładu (przerobu rzepaku i rafinerii) oraz budową zakładu biopaliw, co wraz z nakładami w okresie poprzednich kwartałów daje łączną kwotę nakładów w roku 2005 wysokości 37,2 mln zł. W okresie 4 kwartału zakończono kolejny etap rozbudowy mocy przerobowych rzepaku, który umożliwi osiągnięcie w roku 2006 zdolności przerobu 150 tys. ton rzepaku w skali roku (wobec dotychczasowych zdolności przerobu w wysokości 100 tys. ton rzepaku rocznie osiągniętych w 2 kwartale roku 2005). Kontynuowano budowę instalacji estryfikacji oleju do produkcji biokomponentów.

2) Czynniki nietypowe

W rozpatrywanym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

3) W działalności Spółki nie występuje sezonowość ani cykliczność, jednak w roku 2005 większa część zaplanowanej sprzedaży i zysku netto wykonana została w drugiej połowie roku z uwagi na fakt że realizacja zadań inwestycyjnych prowadzonych w obrębie funkcjonujących instalacji produkcyjnych powodowała w okresie 1 półrocza utrudnienia w pracy fabryki. Ponadto w drugiej połowie roku Spółka produkowała z systematycznie zwiększającymi się mocami produkcyjnymi (zarówno w zakresie przerobu rzepaku jak i rafinacji olejów).

4) Spółka nie dokonywała w raportowanym okresie spłaty, emisji ani wykupu dłużnych papierów wartościowych.

5) Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy

6) Zdarzenia po dacie sporządzenia sprawozdania

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

7) W strukturze Spółki nie zaszły istotne zmiany.

8) Nie wystąpiły zmiany zobowiązań ani aktywów warunkowych

9) W zakresie dokonanych w okresie zmian zasad ustalania wartości aktywów i pasywów Spółka informuje, że począwszy od 01.01.2005r Spółka zaprzestała amortyzować wartość firmy, zgodnie z MSSF3 dokonywany będzie test na utratę wartości. Amortyzacja w porównywalnym okresie roku ubiegłego - IV kwartale 2004 r wynosiła -69 tys. zł.

Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego SA-Q 4/2005

1. Podstawowe informacje o Spółce

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe Spółki Elstar Oils S.A. (dawniej Elstar Sp. z o.o.) z siedzibą w Elblągu ,ul. Ogólna 1G wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie , VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000183211. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki zakwalifikowana jest w sekcji D w pozycji 15.41.Z, 15.42.Z. Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i została zaklasyfikowana do sektora spożywczego.

Działalność Elstar Oils S.A. koncentruje się na produkcji wysoko – przetworzonych produktów na bazie olejów roślinnych dla zastosowań spożywczych. Głównym surowcem do produkcji jest olej rzepakowy. Firma specjalizuje się w produkcji olejów rafinowanych i tłuszczów roślinnych. Produkcja skierowana jest na rynek krajowy, do segmentu B2B- odbiorców przemysłowych na terenie całego kraju.

2. Sprawozdanie finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w bilansie wg. stanu na dzień 31 grudnia 2005r i porównywalne dane na dzień 31 grudnia 2004r oraz wg. stanu na dzień 30.09.2005r i porównywalne dane na dzień 30.09.2004r, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za czwarty kwartał 2005 i 2004 roku oraz za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 i porównywalne dane za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 roku , zestawienie zmian w kapitale własnym za czwarty kwartał 2005 i 2004 roku oraz za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005r i porównywalny okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 roku.

W celu umożliwienia porównywalności danych finansowych sprawozdanie za IV kwartały 2004r obejmuje dwa okresy sprawozdawcze od 01.01.2004 do 04.01.2004r oraz od 05.01.2004 do 31.12.2004r.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią rachunek zysków i strat został sporządzony w wersji porównawczej i dla potrzeb niniejszego sprawozdania zostało przekształcony w wersję kalkulacyjną.

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe, jednostka nie była więc zobowiązana do sporządzania łącznego sprawozdania finansowego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym nie dokonano połączenia z innymi spółkami.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu dalszej kontynuacji działalności oraz nie było przyjętych zmian zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego spółki.

3. Zasady polityki prowadzenia rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania za IV kwartał 2005r.

3.1 Podstawa sprawozdania

Sprawozdanie finansowe Elstar Oils S.A. sporządzone zostało na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości tj. z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności

3.2 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o dotychczasowe skumulowane odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej wg ustalonych przez jednostkę ekonomicznie uzasadnionych stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających okres ich użytkowania oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenia się na dzień ujęcia w księgach rachunkowych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Środki trwałe otrzymane nieodpłatnie wycenia się w wysokości ceny sprzedaży netto takiego samego lub podobnego składnika aktywów trwałych. Środki trwałe na dzień bilansowy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o dotychczasowe skumulowane odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej oraz degresywnej wg ustalonych przez jednostkę ekonomicznie uzasadnionych stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających okres ich użytkowania oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia z uwzględnieniem kosztu obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania związanych z nimi różnic kursowych pomniejszonych o przychody z tego tytułu. W przypadku stwierdzenia trwałej utraty wartości środka trwałego w budowie dokonuje się odpisu aktualizującego doprowadzającego jego wartość do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Przyjęte po raz pierwszy do ewidencji bilansowej prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały ujęte w ewidencji w cenie nabycia. Prawa te nie są amortyzowane.

Posiadany rzeczowy majątek trwały nie podlegał ostatniej aktualizacji wyceny przeprowadzonej na dzień 01.01.1995 r. Cały rzeczowy majątek trwały jest majątkiem nabytym lub wytworzonym w latach 2001-2003. Wobec powyższego prawie cały majątek Spółki prezentowany jest w bilansie wg wartości godziwej.

3.4 Amortyzacja

Na dzień nabycia składnika wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych ustala się stawkę amortyzacyjną odzwierciedlającą okres ekonomicznej użyteczności danego składnika aktywów. Podstawą do ustalenia okresu i rocznej stawki amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz okresu, rocznej stawki i metody amortyzacji środków trwałych jest okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów trwałych.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do użytkowania składnik aktywów, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów umorzeniowych z jej wartością początkową lub w którym składnik aktywów przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono niedobór.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w następnym miesiącu po oddaniu ich do użytkowania. Spółka prowadzi ewidencję wyposażenia do którego zaliczane są składniki mienia o wartości powyżej 2 500 złotych.

Na składniki aktywów co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie przyniosą korzyści ekonomicznych Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje zróżnicowane stawki amortyzacji bilansowej i podatkowej.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych :

- Koszty zakończonych prac rozwojowych
- autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi
- wartość firmy 5%
- inne wartości niematerialne i prawne

Dla środków trwałych:

- Budynki i budowle 2,5%-4,5%
- Urządzenia techniczne i maszyny 5,0%-30.0%

- Środki transportu 14,0%-30,0% i degressywnie
- Pozostałe środki trwałe 14,0%- 25,0%

b. Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

3.5 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują aktywa nabyte przez Spółkę w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, nieruchomości, udziały, akcje w innych jednostkach, długoterminowe papiery wartościowe, dzieła sztuki. Na dzień nabycia ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia lub zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Na dzień bilansowy wycenia się je na poziomie ceny rynkowej ustalonej w drodze szacunku dokonanego przez niezależnego eksperta, z wyjątkiem dzieł sztuki, których wartość określana jest specjalistycznych katalogach.

3.6 Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczane do aktywów trwałych wycenia się według cen nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.7 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia wg ceny nabycia lub ceny zakupu, jeśli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny rynkowej (wartości godziwej) lub ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

3.8 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi, zaś instrumenty pochodne o wartości godziwej mniejszej od zera stanowią zobowiązania finansowe. Zysk lub strata z instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych.

3.8.1 Instrumenty pochodne wbudowane

Wbudowane instrumenty pochodne to wynikające z zawartej umowy warunki powodujące, że część lub całość przepływów pieniężnych uzyskiwanych z umowy zmienia się w sposób podobny do tego, jaki powodowałyby samodzielne instrumenty pochodne.

3.9 Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek), z wyjątkiem tych będących skutkiem instrumentów finansowych, w walucie polskiej wykazywane są w wartości nominalnej, z zachowaniem zasady ostrożności. Na dzień bilansowy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, zaś zobowiązania w kwocie wymaganej zapłaty. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego pomniejszającego wartość należności.

Odpisów aktualizujących dokonuje się dla należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości,

- od dłużników objętych postępowaniem ugodowym lub układowym,
 - kwestionowane przez dłużnika (sporne),
 - dochodzone na drodze sądowej do wysokości 100% kwoty należności.
- Spółka dokonuje także ogólnych odpisów aktualizujących należności:
- przeterminowane w przedziale od 6 m-cy do 9 m-cy do wysokości 50 % Kwoty należności,
 - przeterminowane w przedziale od 9 m-cy do roku do wysokości 75% kwoty należności,
 - przeterminowane w przedziale powyżej roku do wysokości 100% kwoty należności.

3.10 Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody cen przeciętnych. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość na skutek utraty wartości handlowej i użytkowej obejmuje odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

3.11 Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie dodatnie - jako przychody z operacji finansowych, ujemne - jako koszty operacji finansowych.

3.12 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów na dzień bilansowy wykazuje się w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane do dnia bilansowego odpisy w koszty. Rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień bilansowy wykazywane są wartości początkowej pomniejszonej o dokonane do dnia bilansowego odpisy stanowiące rozwiązanie pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów korespondencji z przychodami lub kapitałem. W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów finansujących zapasy zakupionych przez Spółkę surowców, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, choć data powstania jeszcze nie powstała

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności rozliczenia amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych mogą obejmować również : równowartość otrzymanych zaliczek z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części nie pokrytej odpisami amortyzacyjnymi

3.13 Odroczonego podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia w przyszłości, wyliczonych przy zachowaniu zasady ostrożności.

Główne pozycje wpływające na powstanie ujemnych różnic przejściowych, to:

- odsetki naliczone lecz nie zapłacone,

- naliczone niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
- wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania i straty co do których istnieje pewność że w momencie ich wykorzystania powstanie koszt podatkowy,
- dokonane odpisy aktualizujące aktywa, które w przyszłości pomniejszą podstawę opodatkowania.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych, to:

- naliczone przychody z tytułu nie otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek i innych aktywów,
- naliczone nie zrealizowane dodatnie różnice kursowe,
- wykorzystywanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych w przyszłych latach obowiązywać będą następujące stawki opodatkowania: w 2004 roku – 19 %, 2005 roku – 19 %.

Podatek odroczonego wynikający z przychodów kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny.

3.14 Kapitały

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki w wysokości co najmniej 8% zysku netto, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku netto do wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, niezależnie od kapitału zapasowego.

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzy się na dzień :

- ujęcia kwoty podatku dochodowego odroczonego rozliczanego z kapitałem z aktualizacji wyceny,
- ujęcia nadwyżki ceny nominalnej objętych udziałów nad wartością majątku wniesionego w zamian aportem,
- wyceny długoterminowych inwestycji aktywa finansowe i nie finansowe powyżej ich wartości początkowej(wycena wartości godziwej),
- aktualizacji wyceny środków trwałych oparciu o odrębne przepisy prawa.

3.15 Rezerwy

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Rezerwy tworzy się w uzasadnionej i wiarygodnie oszacowanej wartości na dzień zaistnienia zdarzenia , nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego. Na dzień bilansowy przeprowadza się weryfikację stanu rezerw, dokonując w razie konieczności odpowiednich korekt w celu najbardziej wiarygodnego szacunku ich wartości.

3.16 Wynik finansowy – przychody i koszty

W Elstar Oils S.A. na wynik finansowy składa się:

- wynik na sprzedaży,
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej,
- wynik na działalności finansowej,
- wynik na operacjach nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego tytułu podatku dochodowego, w podziale na: część bieżącą podatku dochodowego, wynikającą z podstawy opodatkowania, część odroczonego podatku dochodowego, stanowiącą zmianę stanu aktywów i rezerw tytułu podatku dochodowego odroczonego.

Spółka stosuje ewidencję i rozliczanie kosztów w układzie rodzajowym i równocześnie według funkcji. Przenoszenie kosztów na odpowiednie stanowiska kosztów w zespole 5 odbywa się po zakończeniu każdego okresu, na podstawie arkusza rozliczeniowego kosztów zawierającego zbiorcze wielkości kosztów odpowiednio pogrupowane, sporządzonego na podstawie zapisów na kontach 400 - 409.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim: przychody ze sprzedaży rafinowanego oleju rzepakowego, makuchu roślinnych śruty, tłuszczy roślinnych uwodornionych, surowych olei roślinnych.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim: sprzedaż surowego oleju sojowego, nasion. Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące inwestycji rozpoczętych zwiększają wartość nabycia tych składników majątku. Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Wynik na operacjach nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi powstałymi na skutek zaistnienia zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanymi z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy bieżący, stanowiący obciążenie wyniku finansowego okresu sprawozdawczego, ustala się w wysokości kwoty podatku należnego, wynikającej z deklaracji podatkowej za bieżący okres sprawozdawczy, po wyłączeniu kwoty bieżącego podatku dochodowego dotyczącej lat poprzednich, w przypadku zakwalifikowania jej do kategorii błędu podstawowego, która jest ujmowana w kapitale własnym jako korekta zysku/straty lat ubiegłych. Zgodnie z polskimi przepisami prawa Spółka nalicza zobowiązanie podatkowe od osób prawnych w roku 2004 w wysokości 19 % od dochodu do opodatkowania.

Podatek dochodowy odroczony obciążający wynik finansowy okresu sprawozdawczego stanowi zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, będącego skutkiem zdarzeń ujętych w wyniku finansowym tego okresu/.

4. Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizacyjnych.

4.1 Rezerwy.

W bieżącym kwartale Spółka nie utworzyła rezerw na przyszłe zobowiązania.

Spółka rozwiązała rezerw z tytułu wypłaconych wynagrodzeń – 15 tys.

Stan rezerwy na dzień bilansowy 31.12.2005 – 97 tys. zł

(w tym: nie zrealizowane urlopy pracownicze – 30 tys. zł, straty z polis majątkowych -67 tys. zł)

4.2 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku.

Tytułem różnic przejściowych w podatku dochodowym w bieżącym kwartale zostały zaktualizowane kwoty rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku:

utworzona - 377 tys. zł

(w tym różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową 142 tys. zł, różnice kursowe 186 tys. zł, wzrost wartości inwestycji finansowych 37 tys. zł, naliczone nie zrealizowane odsetki od rachunków bankowych -12 tys. zł)

rozwiązana - 231 tys. zł

(w tym różnice kursowe 217 tys. zł, zrealizowane inwestycje finansowe 14 tys. zł,)

ogółem stan rezerwy na odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2005r – 2 108 tys. zł

-aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

utworzone – 50 tys. zł

(w tym: od wynagrodzeń nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów w danym okresie 27 tys. zł, różnic kursowych 23 tys. zł,)

rozwiązane – 62 tys. zł

(w tym: od wynagrodzeń zaliczonych w danym okresie do kosztów uzyskania przychodów 33 tys. zł, różnic kursowych 29 tys. zł,)

ogółem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2005r – 50 tys. zł

4.3 Odpisy aktualizacyjne wartości składników aktywów.

Na koniec bieżącego kwartału dokonano następujących odpisów aktualizujących wyceny aktywów:

- dokonano odpisu aktualizującego wartości inwestycji krótkoterminowych w kwocie - 17 tys. zł , rozwiązano w ciężar kosztów w kwocie - 71 tys. zł.

Wartość odpisów aktualizacyjnych aktywów , inwestycji krótkoterminowych - 17 tys. zł

- dokonano odpisu aktualizującego wartość należności w kwocie - 499 tys. zł oraz nie rozwiązano odpisów aktualizujące należności ;

Ogółem odpis aktualizujący należności wynosi - 1 937 tys. zł.

Poza w/w nie było potrzeby dokonywania istotnych korekt z tytułu odpisów aktualizujących wartości składników majątkowych.

5. Inne

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi do przeliczenia danych w pozycji „wybrane dane finansowe” na EURO zastosowano następujące kursy:

1/ w zakresie danych z bilansu – średni kurs NBP

- z dnia 31.12.2004 r. tab. NBP Nr 252/A/NBP/2004 - 1 EURO = 4,0779 PLN,

- z dnia 31.12.2005 r. tab. NBP Nr 252/A/NBP/2005 - 1 EURO = 3,8598 PLN

2/ z w zakresie danych z rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych – średni arytmetyczny kurs wyliczony z kursów na ostatni dzień miesiąca zaliczanego do danego okresu sprawozdawczego opublikowanych przez NBP

-w okresie od 01.01.2004r. do 31.12.2004r - 1 EURO = 4,5182 PLN,

-w okresie od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. - 1 EURO = 4,0233 PLN.

Pozostałe informacje

do raportu kwartalnego SA-Q za IV kwartał 2005 ELSTAR OILS SA

1) Stanowisko odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Publikowane prognozy Spółki zakładały w 2005 roku realizację zysk netto w wysokości 7,1 mln zł oraz przychodów ze sprzedaży w wysokości 140 mln zł.

Zaprezentowane w niniejszym raporcie wyniki osiągnięte przez Spółkę w okresie 4 kwartałów 2005 roku są zgodne z prognozami, zrealizowano zysk netto: 7,2 mln zł, a przychody ze sprzedaży: wyniosły 139 mln zł.

Z kolei w bieżącym 2006 roku Zarząd przewiduje realizację sprzedaży większej o ponad 50% od sprzedaży w roku 2005 oraz podwojenie zysku netto. Budżet zakłada osiągnięcie wyniku finansowego na następującym poziomie: zysk netto w wysokości 14 – 16 mln zł, przychody ze sprzedaży w wysokości 210 - 230 mln zł. Rok 2006 będzie okresem wykorzystania zwiększonych zdolności produkcyjnych uzyskanych w zakładzie w Czerninie w wyniku inwestycji prowadzonych w latach 2004-2005 (zwiększenie mocy przerobowych rzepaku oraz rozbudowa mocy produkcyjnych rafinerii spożywczej). Ponadto na przełomie II i III kwartału 2006 roku nastąpi uruchomienie produkcji biokomponentów do produkcji biodiesla w zakładzie Spółki w Malborku.

2) Akcjonariusze powyżej 5%

Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego jest Stanisław Rosnowski, który posiada 2.454.000 akcji zwykłych Spółki co oznacza 55,99-procentowy udział w kapitale zakładowym, akcje te dają 2.454.000 głosów, co oznacza 55,99-procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

PZU Asset Management S.A w wyniku transakcji kupna na rynku regulowanym w dniu 3 stycznia 2006 r. 21.164 akcji spółki Elstar Oils S.A. do portfeli inwestycyjnych klientów, przekroczył 5% udział w kapitale zakładowym Spółki, który wynosi obecnie 5,46%. W związku z powyższym PZU Asset Management S.A. wg stanu na dzień przekazania raportu zarządza 239.500 akcjami spółki Elstar Oils S.A. w portfelach klientów ogółem i ma prawo do wykonywania 5,46% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, na podstawie umów o zarządzanie pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

3) Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu:

Stanisław Rosnowski – Prezes Zarządu: 2.454.000 akcji

Zbigniew Łuczkowski – Członek Zarządu: 4.000 akcji

Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej: 200 akcji

W okresie od przekazania poprzedniego raportu do daty przekazania raportu niniejszego zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami nastąpiły następujące zmiany w zakresie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- w dniu 13.12.2005 roku na rynku regulowanym GPW Hubert Janiszewski dokonał transakcji zakupu 500 akcji Emitenta

- w dniu 5.01.2006 roku na rynku regulowanym GPW Hubert Janiszewski dokonał transakcji zbycia 500 akcji Emitenta

- w dniu 13.01.2006 roku na rynku regulowanym GPW Hubert Janiszewski dokonał transakcji nabycia 200 akcji Emitenta

4) Wskazanie postępowań sądowych

Spółka nie jest stroną żadnego postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych.

Spółka nie jest stroną dwu ani więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych.

5) Udzielone poręczenia i gwarancje

Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu, nie udzieliła pożyczki ani gwarancji

6) Informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

Realizacja zwiększonego planu inwestycyjnego przebiega zgodnie z planem.

W okresie 4 kwartału Spółka wydatkowała 10,5 mln zł na nakłady inwestycyjne związane z rozbudową zakładu (przerobu rzepaku i rafinerii) oraz budową zakładu biopaliw, co wraz z nakładami w okresie poprzednich kwartałów daje łączną kwotę nakładów w roku 2005 wysokości 37,2 mln zł. W okresie 4 kwartału zakończono kolejny etap rozbudowy mocy przerobowych rzepaku, który umożliwi osiągnięcie w roku 2006 zdolności przerobu 150 tys. ton rzepaku w skali roku (wobec dotychczasowych zdolności przerobu w wysokości 100 tys. ton rzepaku rocznie osiągniętych w 2 kwartale roku 2005). Kontynuowano budowę instalacji estryfikacji oleju do produkcji biokomponentów.

7) Czynniki, które będą miały wpływ na wynik Spółki

Istotne znaczenie dla wykonania budżetu w ostatnim kwartale 2005 miało wykorzystanie powiększonych zdolności produkcyjnych oraz zgodnie z planem oddanie do użytku prac inwestycyjnych planowanych do przeprowadzania w 4 kwartale. Przychody ze sprzedaży w grudniu 2005 roku wzrosły do 17,4 mln zł wobec 12,2 mln zł osiągniętych w listopadzie. Wykorzystanie przeprowadzonych inwestycji wpłynie istotnie w pozytywny sposób na wyniki Elstar Oils w roku 2006. W okresie najbliższego roku na wyniki Spółki wpłynie planowane uruchomienie produkcji biopaliw.