



PENAM, a.s.

**Zpráva auditora a účetní závěrka
k 31. prosinci 2005**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

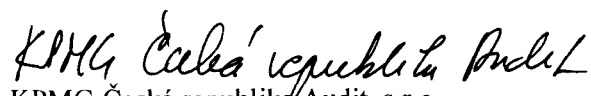
Zpráva auditora pro akcionáře společnosti PENAM, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PENAM, a.s. k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti PENAM, a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze, dne 20. března 2006


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvědčení číslo 71


Ing. Karel Růžička
Partner
Osvědčení číslo 1895

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31. prosinci 2005
(v tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2005	12	46967851

Obchodní firma a sídlo
PENAM, a.s.
Cejl 38
602 00 Brno
Česká republika

Označ. a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			Min.účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	2 946 991	-1 231 316	1 715 675	1 637 020
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	2 269 284	-1 128 911	1 140 373	1 040 201
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	35 654	- 32 724	2 930	3 423
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	393	- 393		
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	31 982	- 29 622	2 360	2 972
4.	Ocenitelná práva	008	1 331	- 1 331		141
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	1 548	- 1 378	170	310
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	400		400	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	2 179 639	-1 096 187	1 083 452	999 031
B.II.1.	Pozemky	014	80 219	- 5 409	74 810	76 225
2.	Stavby	015	1 102 339	- 334 246	768 093	735 491
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	1 088 600	- 864 185	224 415	184 310
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	403	- 361	42	42
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	38 486	- 19 825	18 661	14 108
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	17 328		17 328	18 602
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	- 147 736	127 839	- 19 897	- 29 747
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023	53 991		53 991	37 747
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	28 332		28 332	16 252
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	25 659		25 659	21 495
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

PENAM, a.s.

Rozvaha (neconsolidovaná)

K 31. prosinci 2005

Označ. a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			Min.účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	668 599	- 101 405	567 194	587 992
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	90 816	- 1 522	89 294	113 949
C.I.1.	Materiál	033	52 270		52 270	78 863
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	10 211	- 72	10 139	10 803
3.	Výrobky	035	26 464	- 1 450	25 014	20 285
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037	1 871		1 871	3 998
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	1 101		1 101	1 996
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	1 101		1 101	1 996
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	567 664	- 99 883	467 781	465 057
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	508 692	- 78 483	430 209	439 256
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	21 505		21 505	12 806
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	14 258		14 258	8 995
8.	Dohadné účty aktivní	056	362		362	411
9.	Jiné pohledávky	057	22 847	- 21 400	1 447	3 589
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	9 018		9 018	6 990
C.IV.1.	Peníze	059	2 315		2 315	2 435
2.	Účty v bankách	060	6 703		6 703	4 555
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64+65+66)	063	9 108	- 1 000	8 108	8 827
D.I.1.	Náklady příštích období	064	7 939		7 939	8 827
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	1 169	- 1 000	169	

PENAM, a.s.

Rozvaha (nekonsolidovaná)

K 31. prosinci 2005

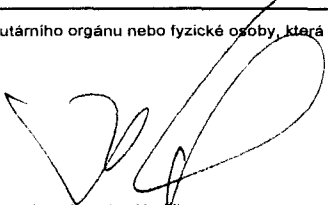
Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.68+85+118)	067	1 715 675	1 637 020
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+78+81+84)	068	889 906	756 450
A.I.	Základní kapitál (ř.70+71+72)	069	500 000	500 000
A.I.1.	Základní kapitál	070	500 000	500 000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 77)	073	- 17 708	- 17 184
A.II.1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	- 17 708	- 17 184
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.79+80)	078	25 512	20 998
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	24 449	19 957
	2. Statutární a ostatní fondy	080	1 063	1 041
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.82+83)	081	248 144	162 803
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	248 144	162 807
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	083		- 4
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	133 958	89 833
B.	Cizí zdroje (ř.86+91+102+114)	085	824 729	879 195
B.I.	Rezervy (ř.87 až 90)	086	53 145	51 855
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	10 260	5 130
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
	3. Rezerva na daň z příjmů	089	11 553	25 025
	4. Ostatní rezervy	090	31 332	21 700
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.92 až 101)	091	107 396	126 660
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
	2. Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
	3. Závazky - podstatný vliv	094		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
	6. Vydané dluhopisy	097		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
	8. Dohadné účty pasivní	099		
	9. Jiné závazky	100		1 250
	10. Odložený daňový závazek	101	107 396	125 410

PENAM, a.s.

Rozvaha (neconsolidovaná)

K 31. prosinci 2005

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.103 až 113)	102	398 553	380 860
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	305 702	287 326
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	27 166	26 493
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	13 174	13 040
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	3 458	3 516
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	190	1 670
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	41 067	40 817
11.	Jiné závazky	113	7 796	7 998
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.115+116+117)	114	265 635	319 820
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	156 724	157 887
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	108 911	161 933
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C.I.	Časové rozlišení (ř.119+120)	118	1 040	1 375
C.I.1.	Výdaje příštích období	119	310	284
2.	Výnosy příštích období	120	730	1 091

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
20.3.2006	 Ing. Jaroslav Kurčík

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu
k 31. prosinci 2005
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo:

Rok	Měsíc	IČ
2005	12	46967851

PENAM, a.s.
Cejl 38
602 00 Brno
Česká Republika

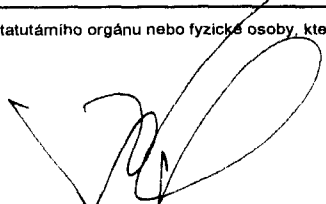
Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	462 818	482 831
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	360 330	359 728
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03	102 488	123 103
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	2 281 993	2 335 448
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	2 188 643	2 257 026
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	3 235	- 3 122
II.3.	Aktivace	07	90 115	81 544
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	1 570 210	1 675 553
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	1 147 536	1 301 756
B.2.	Služby	10	422 674	373 797
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	814 271	782 998
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	529 755	515 099
C.1.	Mzdové náklady	13	384 134	375 204
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	208	544
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	132 655	127 932
C.4.	Sociální náklady	16	12 758	11 419
D.	Daně a poplatky	17	4 837	4 904
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	77 437	87 183
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	14 924	42 725
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	7 279	1 863
III.2	Tržby z prodeje materiálu	21	7 645	40 862
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22	11 505	43 124
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	5 845	4 975
F.2.	Prodaný materiál	24	5 660	38 149
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	11 174	- 56 664
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	17 519	4 354
H.	Ostatní provozní náklady	27	33 025	96 736
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	178 981	139 695

PENAM, a.s.

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění (nekonsolidovaný)

K 31. prosinci 2005

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	33	934	2 784
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	934	2 784
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	58	792
N.	Nákladové úroky	43	10 610	22 690
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	2 939	1 080
O.	Ostatní finanční náklady	45	6 735	3 827
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	- 13 414	- 21 861
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	23 927	28 001
Q.1.	-splatná	50	39 515	38 462
Q.2.	-odložená	51	- 15 588	- 10 461
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	141 640	89 833
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54	10 108	
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55	- 2 426	
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57	- 2 426	
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58	- 7 682	
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	133 958	89 833
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	61	155 459	117 834

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
20.3.2006	 Ing. Jaroslav Kurčík

PENAM, a.s.

Přehled o peněžních tocích (neconsolidovaný)

K 31. prosinci 2005

(v tisících Kč)

	Běž. úč. období	Min. úč. období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	6 990	11 545
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z: Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	165 567	117 834
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	100 823	126 652
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	77 437	87 183
A.1.2. Změna stavu:	11 174	- 56 664
A.1.2.1. goodwillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku		
A.1.2.2. rezerv a opravných položek v provozní oblasti	11 174	- 56 664
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	- 1 434	3 112
A.1.4. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje cenných papírů		
A.1.5. Výnosy z dividend a podílu na zisku	- 934	- 2 784
A.1.6. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	10 552	21 898
A.1.7. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	4 028	73 907
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	266 390	244 486
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	53 931	40 901
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a aktivních účtů časového rozlišení	- 7 769	- 26 850
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a pasivních účtů časového rozlišení	34 884	43 055
A.2.3. Změna stavu zásob	26 816	24 696
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků		
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	320 321	285 387
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 10 610	- 22 690
A.4. Přijaté úroky	58	792
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	- 52 987	- 25 587
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku	934	2 784
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	257 716	240 686
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 207 554	- 90 855
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 189 267	- 87 905
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 1 519	- 2 951
B.1.3. Nabytí dlouhodobého finančního majetku	- 16 768	1
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	7 279	1 863
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	7 279	1 863
B.2.2. Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku		
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-200 275	-88 992
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	- 55 435	- 156 172
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	22	- 77
C.2.1. Zvýšení základního kapitálu, emisního ážia event. rezervního fondu	22	
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům		
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů		
C.2.4. Úhrada ztráty společníky		
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku		
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně		- 77
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-55 413	-156 249
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	2 028	-4 555
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	9 018	6 990

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Vznik a charakteristika společnosti

TERO ROSICE, spol. s r.o., právní předchůdce společnosti PENAM, a.s., vznikla 11.8.1992. V roce 1999 změnila obchodní firmu na PENAM spol. s r.o. Tato skutečnost byla zapsána do obchodního rejstříku 31.12.1999.

Na základě rozhodnutí jediného společníka v působnosti valné hromady ze dne 31.3.2005 došlo 24.8.2005 ke změně právní formy společnosti PENAM spol. s r.o. na akciovou společnost s obchodní firmou PENAM, a.s. Před změnou právní formy byla společnost s obchodní firmou PENAM spol. s r.o. zapsána pod č.j. 25552/92 obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C., vložka 6953. PENAM, a.s. je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 4346.

Vlastníci společnosti

Jediným akcionářem společnosti k 31. prosinci 2005 je:

AGROFERT HOLDING, a.s.	100%
Praha 3, Roháčova 83/1099, PSČ 130 00	
IČ: 261 65 610	

(500 ks akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč, akcie jsou volně převoditelné)

Sídlo společnosti

PENAM, a.s.
Brno, Cejl 38

Identifikační číslo

46 96 78 51

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2005

Členové představenstva

Ing. Jan Kadaník (předseda)

Ing. Jaroslav Kurčík

Ing. Josef Ducháček

Členové dozorčí rady

Ing. Petra Procházková (předseda)

Ing. Jaroslav Faltýnek

Mgr. Gabriela Halmová

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

K 31. prosinci 2004 měla společnost dva jednatele:

Ing. Jan Kadaník	zapsán do obchodního rejstříku 20.9.2004
Ing. Jaroslav Kurčík	zapsán do obchodního rejstříku 1.10.2004

Změny v obchodním rejstříku

Výše uvedené změny byly k datu sestavení účetní závěrky společnosti zapsány do obchodního rejstříku.

Organizační struktura

Organizace společnosti je vybudovaná na principu třístupňového přímého řízení. Charakteristickým prvkem organizace je řízení podle oborů – divizní řízení.

Stupně přímého řízení:

- Podnik
- Divize
- Jednotky

Podnik:

- Nejvyšší stupeň výkonného řízení společnosti

Divize:

- Pekárenská divize, jejíž součástí je Cukrárenská výroba
- Mlýnská divize
- Těstárna
- Maloobchod

Jednotky:

- Pekárna Sviadnov
- Pekárna a cukrárna Martinov
- Pekárna Olomouc
- Pekárna a cukrárna Prostějov
- Pekárna Zlín
- Pekárna, těstárna a speciální výroba Rosice
- Pekárna a cukrárna Třebíč
- Pekárny a cukrárny Šumperk
- Pekárna Břeclav
- Pekárna Kyjov
- Mlýn Kroměříž

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (neconsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

- Mlýn Vojkovice
- Mlýn Znojmo
- Organizační složka SR – Mlýn Trnava
- Redistribuční centrum Zdiby

Základní výrobová orientace

- Pekárenské výrobky
- Cukrárenské výrobky
- Výroba těstovin
- Mlýnská výroba
- Speciální mlýnská výroba

Společnost zřídila ve Slovenské republice organizační složku – „PENAM spol. s r.o., organizační složka mlyn Trnava“, zapsanou v obchodním rejstříku odd. PO, číslo vložky 10108/T, se sídlem Suchovská cesta 10, 917 01 Trnava, IČO 36 268 160, od 29.1.2005. Nyní je organizační složka zapsána jako PENAM a.s., organizační složka mlyn Trnava, datum nabytí právní moci zápisu je 22.9.2005.

2. Zásadní účetní postupy používané společností

(a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Nově pořízený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 5 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 10 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení (s výjimkami uvedenými ve vnitropodnikové směrnici).

Způsoby ocenění dlouhodobého majetku:

- majetek společnosti byl oceněn ke dni sloučení k 1.1.2000 dle znaleckých posudků;
- majetek společností, které se sloučily k 1.1.2003, byl zaveden do evidence majetku v cenách v původních společnostech;
- majetek společností, které se sloučily k 1.1.2004, byl zaveden do evidence majetku v cenách v původních společnostech.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby	Lineární	8 – 34 let
Stroje a přístroje	Lineární	4 – 25 let
Automobily	Lineární	4 – 14 let
Software	Lineární	4 roky
Dlouhodobý hmotný majetek od 5 tis. Kč do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek od 10 tis. Kč do 60 tis. Kč	Lineární	2 roky
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	Lineární	15 let

(b) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti a je účtován v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením, například poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám.

Majetkové účasti jsou k rozvahovému dni oceňovány ekvivalencí (podílem na vlastním kapitálu účasti) a změny ocenění jsou zachyceny prostřednictvím Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu společnosti.

Výnosy z tohoto majetku jsou zahrnuty ve výnosech z dlouhodobého finančního majetku.

(c) Zásoby

Materiál je oceňován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu. Úbytek materiálu je oceňován metodou váženého aritmetického průměru.

Nedokončená výroba a hotové výrobky jsou oceňovány vlastními náklady, které zahrnují cenu materiálu, práce a proporcionalní část výrobních režijních nákladů podle stavu rozpracovanosti.

Zboží je oceňováno v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do skladu. Úbytek zboží je oceňován metodou váženého aritmetického průměru.

(d) Stanovení opravných položek a rezerv

Dlouhodobý majetek

Společnost stanoví opravné položky k dlouhodobému majetku na základě vlastní analýzy jeho využitelnosti.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

Pohledávky

Společnost stanoví opravné položky k pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek. Společnost rovněž tvoří opravnou položku k pohledávkám, jež jsou více jak 7 měsíců po splatnosti v hodnotě 100% z hodnoty pohledávek, na které není tvořena individuální opravná položka.

Zásoby

Opravné položky jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než prodejní cena zásob snižená o náklady spojené s prodejem.

Rezervy

Rezerva na opravy dlouhodobého hmotného majetku je tvořena z rozhodnutí vedení společnosti na základě rozpočtovaných nákladů plánovaných oprav majetku na příštích 5 let.

Rezerva na nevybranou dovolenou je k rozvahovému dni tvořena na základě analýzy nevybrané dovolené a průměrných mzdových nákladů. Rezerva je tvořena také na náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění dle jednotlivých zaměstnanců.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů a výsledný závazek je vykázán v položce Rezerva na daň z příjmů.

Na základě analýzy svých rizik tvoří společnost další rezervy, např. na pokuty.

(e) Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet transakcí v cizí měně denní kurz ČNB. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

(f) Najatý majetek

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

(g) Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v poslední den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

(h) Klasifikace závazků

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků, bankovních úvěrů a finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k datu účetní závěrky, jako krátkodobé.

(i) Složky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno, a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky.

(j) Způsob účtování organizační složky

Společnost účtuje o dokladech zahraniční organizační složky denně s použitím denního kurzu ČNB.

3. Změna účetních metod a postupů

Společnost začala v roce 2005 vytvářet rezervu na nevybranou dovolenou. Aby byla zachována srovnatelnost údajů, společnost vypočítala rezervu na nevybranou dovolenou k 31.12.2004 a část nákladů související s předcházejícím účetním obdobím ve výši 10 108 tis. Kč zachytila ve výkazu zisku a ztráty v mimořádných nákladech. V mimořádných nákladech byla vykázána i související odložená daň ve výši -2 426 tis. Kč.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

4. Dlouhodobý majetek

(a) Dlouhodobý nehmotný majetek

	Zřizovací výdaje	Ocenitelná práva	Software	Jiný dlouhodobý majetek	Nedokončený dl. majetek	Celkem
Pořizovací cena						
Zůstatek k 1.1.2005	393	1 331	30 999	1 548	--	34 271
Přírůstky	--	--	1 119	--	400	1 519
Úbytky	--	--	136	--	--	136
Zůstatek k 31.12.2005	393	1 331	31 982	1 548	400	35 654
Oprávký						
Zůstatek k 1.1.2005	393	1 190	28 027	1 238	--	30 848
Odpisy	--	141	1 731	140	--	2 012
Oprávký k úbytkům	--	--	136	--	--	136
Zůstatek k 31.12.2005	393	1 331	29 622	1 378	--	32 724
Zůstatková hodnota 1.1.2005	--	141	2 972	310	--	3 423
Zůstatková hodnota 31.12.2005	--	--	2 360	170	400	2 930

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (neconsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

(b) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Stavby	Samostatné movité věci	Jiný dl. hmot. maj.	Oceň. rozdíl k nabytém u majetku	Nedok. hmotný majetek	Zálohy	Celkem
Pořizovací cena								
Zůstatek k 1.1.2005	80 219	1 036 250	1 021 189	403	-147 736	32 933	18 602	2 041 860
Přírůstky	--	57 396	85 833	--	--	17 748	10 813	171 790
Úbytky	--	3 320	30 666	--	--	25	--	34 011
Přeúčtování	--	12 013	12 244	--	--	-12 170	-12 087	--
Zúst. k 31.12.2005	80 219	1 102 339	1 088 600	403	-147 736	38 486	17 328	2 179 639
Oprávký								
Zůstatek k 1.1.2005	--	300 759	836 879	361	-117 989	--	--	1 020 010
Odpisy	--	31 147	54 128	--	-9 850	--	--	75 425
Oprávký k úbytkům	--	1 295	26 822	--	--	--	--	28 117
Přeúčtování	--	--	--	--	--	--	--	--
Zúst. k 31.12.2005	--	330 611	864 185	361	-127 839	--	--	1 067 318
Opravné položky								
Zůstatek k 1.1.2005	3 994	--	--	--	--	18 825	--	22 819
Změna stavu opr.	1 415	3 635	--	--	--	1 000	--	6 050
Zúst. k 31.12.2005	5 409	3 635	--	--	--	19 825	--	28 869
Zúst. hodn. 1.1.2005	76 225	735 491	184 310	42	-29 747	14 108	18 602	999 031
Zúst. hodn. 31.12.2005	74 810	768 093	224 415	42	-19 897	18 661	17 328	1 083 452

Největší investicí roku 2005 byla rekonstrukce pekárny v Prostějově ve výši 45 499 tis. Kč. Tento provoz byl současně v roce 2005 vybaven novými technologiemi a technickým zhodnocením stávajících technologií v hodnotě 37 954 tis. Kč.

Další velkou investicí v rámci dlouhodobého majetku je rekonstrukce na mlýně ve Znojmě, kde náklady na novou technologii činily 10 939 tis. Kč.

Majetek zatížený zástavním právem je uveden v bodě 13.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

5. Najatý majetek

(a) Finanční leasing

Společnost je smluvně zavázána platit leasingové splátky za finanční leasing dopravních prostředků, strojů a zařízení následovně:

2005	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2005	Splatno do 1 roku	Splatno od 1 do 5 let	Splatno v následujících letech
Automobily	151 253	83 202	30 792	37 259	--
Stroje a zařízení	15 699	15 699	--	--	--
Ostatní	1 254	1 211	43		--
Celkem	168 206	100 112	30 835	37 259	--

2004	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2004	Splatno do 1 roku	Splatno od 1 do 5 let	Splatno v následujících letech
Automobily	130 549	63 753	26 988	39 808	--
Stroje a zařízení	32 387	31 507	880	--	--
Ostatní	1 254	981	230	43	--
Celkem	164 190	96 241	28 098	39 851	--

6. Finanční majetek

(a) Obchodní společnosti, v nichž má účetní jednotka více než 20 % podílu nebo rozhodovacího práva

1. Obchodní jméno **TERO SLOVAKIA, s.r.o.**
Sídlo Štúrova 74/138, 949 35 Nitra, SR
IČ 34 11 28 80
2. Obchodní jméno **Cukrárna Martinov, spol. s r.o.**
Sídlo Martinovská 3168, Ostrava-Martinov
IČ 41 03 58 95
3. Obchodní jméno **MPM, družstvo – v likvidaci**
Sídlo Kamenice 3, Brno - město
IČ 63 47 34 70
4. Obchodní jméno: **Mader a synové, s.r.o.**
Sídlo Štefánikova 38, Přerov
IČ 62 58 21 78

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (neconsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

5. Obchodní jméno	APARTMAN d.d.o.
IČ	
Sídlo	Fucane, Medulin
6. Obchodní jméno	Hepek, s.r.o.
Sídlo	Cejl 85, č.p. 814, Brno - Zábrdovice
IČ	44 96 32 03

(b) Dlouhodobý finanční majetek
2005

	Podíl v %	VK společnosti k 31.12.2005	Přepočtený VK společnosti	ZK společnosti k 31.12.2005	Výsledek hospodaření 2005	Úč. hodnota před přeceněním	Ekvivalence	Účetní hodnota po přecenění
Cukrárna Martinov, spol. s.r.o. (*)	100,00	3 889	3 889	3 000	-2 939	3 000	889	3 889
TERO SLOVAKIA, s.r.o. (*)	100,00	2 413 (tis. Sk)	1 847	31 555 (tis. Sk)	-2 036 (tis. Sk)	23 090	-21 243	1 847
MPM, družstvo - v likvidaci (*)	56,52	1 265	715	1 100	--	1 360	-645	715
Hepek, s.r.o.	100,00	21 881	21 881	160	6 908	22 378	-497	21 881
APARTMAN d.d.o. (*)	62,50	Není známo	--	Není známo	Není známo	12 346	-12 346	0
Mader a synové, s.r.o.	50,00	51 318	25 659	500	9 327	7 500	18 159	25 659
Celkem podíly v ovládaných a řízených osobách a účetních jednotkách pod podstatným vlivem:			55 647			69 674	-15 683	53 991
Vodovody a kanalizace Prostějov, a.s.	0,48					2 000	- 2 000	0
Alfa - Řehák, a.s. „v likvidaci“						3	-3	0
SBD Moravia						20	-20	0
Celkem ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly:						2 023	-2 023	0
Celkem dlouhodobý finanční majetek:						71 697	-17 706	53 991

Pozn.: (*) Účetní závěrka k 31.12.2005 uvedených společností nebyla auditována.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti AGROFERT HOLDING, a.s., která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku. Z tohoto důvodu společnost PENAM, a.s. konsolidovanou závěrku sestavuje.

2004

	Podíl v %	VK společnosti k 31.12.2004	Přepočtený VK společnosti	ZK společnosti k 31.12.2004	Výsledek hospodaření 2004	Úč.hodnota před přeceněním	Ekvivalence	Účetní hodnota po přecenění
Cukrárna Martinov, spol. s r.o. (*)	100,00	3 892	3 892	3 000	--	3 000	892	3 892
TERO SLOVAKIA, s.r.o. (*)	100,00	4 449 (tis. Sk)	3 499	31 555 (tis. Sk)	-689	23 090	-19 591	3 499
MPM, družstvo v likvidaci(*)	56,52	1 265	715	1 100	--	1 360	-645	715
Hepek, s.r.o.	51,00	15 973	8 146	160	5 496	5 612	2 534	8 146
APARTMAN d.d.o. (*)	62,50	Není známo		Není známo	Není známo	12 346	-12 346	0
Mader a synové, s.r.o.	50,00	42 991	21 495	500	12 341	7 500	13 995	21 495
Celkem podíly v ovládaných a řízených osobách a účetních jednotkách pod podstatným vlivem:			37 747			52 908	-15 161	37 747
Vodovody a kanalizace Prostějov, a.s.	0,48					2 000	- 2 000	0
Alfa - Řehák, a.s. „v likvidaci“						3	-3	0
SBD Moravia						20	-20	0
Celkem ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly:						2 023	-2 023	0
Celkem dlouhodobý finanční majetek:						54 931	-17 184	37 747

Pozn.: (*) Účetní závěrka k 31.12.2004 uvedených společností nebyla auditována.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

(c) Výnosy z finančních investic

	2005	2004	2003
Hepek, s.r.o.	434	1 084	1 300
Mader a synové, s.r.o.	500	1 700	1 361
Podíl na zisku v tis. Kč celkem	934	2 784	2 661

7. Zásoby

Společnost vytvořila opravnou položku k polotovarům ve výši 72 tis. Kč (2004 – 1 225 tis. Kč) a hotovým výrobkům ve výši 1 450 tis. Kč (2004 – 2 458 tis. Kč) z důvodu jejich vyššího ocenění v účetnictví, než je jejich prodejní cena snížená o náklady spojené s prodejem.

8. Pohledávky a závazky z obchodních vztahů

- (a) Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů činí 508 692 tis. Kč (2004 – 515 308 tis. Kč), ze kterých 129 729 tis. Kč (2004 – 133 527 tis. Kč) představují pohledávky po lhůtě splatnosti. Opravná položka k pohledávkám k 31. prosinci 2005 činila 78 483 tis. Kč (2004 – 76 052 tis. Kč).
- (b) Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 305 702 tis. Kč (2004 – 287 326 tis. Kč), ze kterých 28 448 tis. Kč (2004 – 16 495 tis. Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti.

9. Opravné položky

	Opravná položka k dl. majetku	Opravná položka k zásobám	Opravná položka k pohledávkám a časovému rozlišení	Celkem
Zůstatek k 1.1.2005	22 819	3 683	98 252	124 754
Změna stavu	6 050	-2 161	2 631	6 520
Zůstatek 31.12.2005	28 869	1 522	100 883	131 274

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

10. Základní kapitál

	Základní kapitál	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2005	500 000	--	500 000
Přeměna na 500 ks akcií na jméno o nominální hodnotě 1 000 tis. Kč	500 000	--	500 000
Zůstatek k 31.12.2005			
500 ks akcií o nominální hodnotě 1 000 tis. Kč	500 000	--	500 000

Dne 24.8.2005 došlo ke změně právní formy společnosti PENAM spol. s r.o. na akciovou společnost PENAM, a.s. Společnost vydala v roce 2005 500 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč. Tyto akcie jsou volně převoditelné. Tato skutečnost byla k datu sestavení účetní závěrky společnosti zapsána do obchodního rejstříku.

11. Přehled o změnách vlastního kapitálu

(a) Přehled pohybů vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Zisk běžného období	Výsledek hospodaření min. let	Zákon. rezervní fond	Sociál. fond	Oceň. rozdíly z přec. maj. a záv.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2005	500 000	89 833	162 803	19 957	1 041	-17 184	756 450
Přiděly fondům	--	-4 492	--	4 492	22	--	22
Změna oceňovacích rozdílů z přecenění	--	--	--	--	--	-524	-524
Zisk za rok 2005	--	133 958	--	--	--	--	133 958
Převod do zisků min. let	--	-85 341	85 341	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2005	500 000	133 958	248 144	24 449	1 063	-17 708	889 906

(b) Plánované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady bude v roce 2006 rozhodnuto o rozdělení zisku roku 2005.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

12. Rezervy

	Rezerva na opravy	Rezerva na daň z příjmů	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Rezerva na pokutu	Ostatní rezervy	Celkem
Zůstatek k 1.1.2005	5 130	25 025	--	20 000	1 700	51 855
Změna stavu	5 130	-13 472	13 095	-3 500	37	1 290
Zůstatek k 31.12.2005	10 260	11 553	13 095	16 500	1 737	53 145

Zaplacené zálohy na daň z příjmů činí 27 967 tis. Kč (2004 – 13 481 tis. Kč) a v rozvaze jsou vykázány jako snížení rezervy na daň z příjmů.

(a) Rezerva na pokutu od Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže

Proti společnosti bylo dne 19.11.2003 zahájeno správní řízení ve věci možného porušení § 3 odst. 1 zákona č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, které Úřad pro ochranu hospodářské soutěže spatřuje ve vzájemné shodě při určování prodejních cen pekárenských výrobků účastníků správního řízení, jimiž jsou DELTA PEKÁRNY, a.s., ODKOLEK a.s. a PENAM spol. s r.o.

Koncem března 2004 byla společnosti rozhodnutím Úřadu uložena pokuta ve výši 30 000 tis. Kč. Společnost proti tomuto rozhodnutí podala odvolání, jehož výsledkem bylo snížení pokuty na 16 500 tis. Kč. Proti tomuto rozhodnutí se společnost opět odvolala. V roce 2005 byla na tuto pokutu vytvořena rezerva ve výši 16 500 tis. Kč (2004 – 20 000 tis. Kč).

(b) V roce 2005 společnost dotvořila zákonnou rezervu na opravu dlouhodobého majetku ve výši 1/3 rozpočtu na plánovanou opravu, tj. 5 130 tis. Kč. Celková výše rezervy ke dni účetní závěrky činí 10 260 tis. Kč (2004 – 5 130 tis. Kč).

(c) V roce 2005 byla poprvé vytvořena rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve výši 13 095 tis. Kč (podrobněji viz. bod 3).

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

13. Bankovní úvěry a jejich zajištění

(a) Bankovní úvěry
2005

Banka	Úvěr	Účel	Poskyt. částka	Poslední splátka	Zůstatek k 31.12.2005	Splatno do 1 r.	Splatno v násled. l.
GE	Dlouhodobý	investiční	40 000	20.05.2007	10 480	7 380	3 100
GE	Dlouhodobý	investiční	60 000	20.12.2008	36 000	12 000	24 000
GE	Dlouhodobý	investiční	11 500	20.12.2008	6 916	2 292	4 624
GE celkem			111 500		53 396	21 672	31 724
ČS	Dlouhodobý	refinanční syndikovaný	250 000	30.06.2010	175 000	50 000	125 000
ČS	Kontokorentní	refinanční syndikovaný	100 000	30.06.2006	37 239	37 239	--
ČS celkem			350 000		212 239	87 239	125 000
Dl.+stř. úvěry celkem			361 500		228 396	71 672	156 724
Kr. úvěry celkem			100 000		37 239	37 239	--
Celková zadluženost			461 500		265 635	108 911	156 724

Úrokové náklady za rok 2005 činily 10 610 tis. Kč.

Společnost má dále u České spořitelny, a.s. otevřený úvěrový rámec v celkové výši 150 000 tis. Kč. K 31.12.2005 tento úvěr nebyl čerpán.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

2004

Banka	Úvěr	Účel	Poskyt. částka	Poslední splátka	Zůstatek k 31.12.2004	Splatno do 1 r.	Splatno v násled. l.
KB	Dlouhodobý	investiční	53 000	25.07.2006	13 000	8 000	5 000
KB	Dlouhodobý	investiční	5 668	30.07.2005	3 600	3 600	0
KB	Střednědobý	na zásoby	50 000	07.06.2005	11 000	11 000	0
KB	Střednědobý	investiční	60 000	26.05.2008	41 000	12 000	29 000
KB	Krátkodobý	KTK	130 000	30.06.2005	15 641	15 641	0
KB	Krátkodobý	revolving		31.08.2005	0	0	0
KB celkem			298 668		84 241	50 241	34 000
GE	Dlouhodobý	investiční	40 000	20.05.2007	17 860	7 380	10 480
GE	Dlouhodobý	investiční	60 000	20.12.2008	48 000	12 000	36 000
GE	Dlouhodobý	investiční	11 500	20.12.2008	9 208	2 292	6 916
GE	Krátkodobý	revolving	60 000	28.07.2005	5 000	5 000	0
GE	Krátkodobý	revolving	8 500	29.06.2005	0	0	0
GE	Krátkodobý	KTK	10 000	28.07.2005	0	0	0
GE celkem			190 000		80 068	26 672	53 396
ČS	Střednědobý	investiční	40 000	10.06.2005	5 700	5 700	0
ČS	Střednědobý	investiční	50 000	29.06.2009	46 552	10 346	36 206
ČS	Dlouhodobý	investiční	40 000	30.06.2010	40 000	5 715	34 285
ČS	Krátkodobý	na zásoby	50 000	30.07.2005	0	0	0
ČS	Krátkodobý	KTK	65 000	29.07.2005	63 259	63 259	0
ČS celkem			245 000		155 511	85 020	70 491
DL+stř. úvěry celkem			410 168		235 920	78 033	157 887
Kr. úvěry celkem			323 500		83 900	83 900	0
Celková zadluženost			733 668		319 820	161 933	157 887

Úrokové náklady k těmto úvěrům za rok 2004 činily 20 899 tis. Kč.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

(b) Zajištění bankovních úvěrů

Rozpis hmotného majetku, který je zatížen zástavním právem, popř. u nemovitosti věcným břemenem, s uvedením povahy a formy tohoto zajištění:

	PC zastaveného nemovitého majetku	ZC zastaveného nemovitého majetku	PC zastaveného movitého majetku	ZC zastaveného movitého majetku
2005	1 104 183	776 169	49 461	7 046
2004	821 061	644 716	497 393	96 508
2003	824 634	650 860	452 920	120 852

Přehled zástavních práv k věcem nemovitým k 31. 12. 2005

Katastrální území	číslo LV	Nemovitosti zastavené ve prospěch banky
Třebíč	1 889	Ano
Nětčice u Kyjova	3 854	Ano
Rosice u Brna	716	Ano
Prostějov	6 195	Ano
Holice u Olomouce	1 395	Ano
Prštné – Zlín	53	Ano
Sviadnov	115	Ano
Martinov ve Slezku	743	Ano
Kroměříž	1 132	Ano
Vojkovice u Židlochovic	873	Ano
Šumperk	3 834	Ano
Bruntál	2 178	Ano
Jeseník	19	Ano
Břeclav	4 314	Ano
Znojmo – Louka	3 749	Ano

Přehled zástavních práv k věcem movitým k 31. 12. 2005

Movité věci umístěné v provozu	Popis zastavené movité věci	věci movité zast. ve prosp.banky
Sviadnov	Část výrobní technologie provozu ve Sviadnově	Ano
Martinov	Část výrobní technologie provozu v Martinově	Ano
Znojmo	Část výrobní technologie provozu ve Znojmě	Ano
Břeclav	Část výrobní technologie provozu v Břeclavi	Ano
Šumperk	Část výrobní technologie v Šumperku	Ano

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

Bankovní úvěry jsou dále zajištěny blankosměnkami, které byly vystaveny při uzavření úvěrových smluv, a pohledávkami v celkové výši 117 655 tis. Kč.

14. Informace o tržbách za vlastní výrobky a služby (bez maloobchodních prodejen)

	2005	2004	2003
A/ Výnosy z běžné činnosti – tuzemské	2 134 742	2 184 607	1 996 540
B/ Výnosy z běžné činnosti – zahraniční – Evropa v rámci EU	53 901	51 449	36 902
C/ Výnosy z běžné činnosti – zahraniční – Evropa mimo EU	--	20 970	15 073
Celkem	2 188 643	2 257 026	2 048 515

15. Informace o spřízněných osobách

- (a) Pohledávky a závazky z obchodních vztahů

V pohledávkách z obchodních vztahů, popsanych v bodě 8 jsou obsaženy následující zůstatky účtů týkající se vztahů k podnikům ve skupině.

	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
DEZA, a.s.	3	3	0
Hepek, s.r.o.	10 334	7 554	6 486
Mader a synové, s.r.o.	5 576	5 389	4 864
ZZN POMORAVÍ a.s.	209	540	0
ZZN Havlíčkův Brod a.s.	19	13	0
TERO SLOVAKIA, s.r.o.	2 228	458	630
NAVOS, a.s.	256	529	0
Kostelecké uzeniny a.s.	66	14	0
Pekárny a cukrárny Šumperk, a.s.	0	0	15 627
ZZN Pelhřimov a.s.	92	0	0
Celkem	18 783	14 500	27 607

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (neconsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

V závazcích z obchodních vztahů, popsanych v bodě 8 jsou obsaženy následující zůstatky účtů týkající se vztahů k podnikům ve skupině.

	Závazky	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
AGROFERT HOLDING, a.s.	z obchod. styku	12 119	14 189	0
	ostatní	6 044	10 190	0
AGROFERT Znojmo a.s.	z obchod. styku	0	0	0
	ostatní	0	194	0
AGROPODNIK, a.s.	z obchod. styku	0	0	0
	ostatní	0	665	0
NAVOS, a.s.	z obchod. styku	5 366	693	0
	ostatní	0	533	0
ZENZA Znojmo, a.s.	z obchod. styku	20 022	24 145	0
	ostatní	0	0	0
ZZN Havlíčkův Brod a.s.	z obchod. styku	1 803	0	0
	ostatní	0	0	0
ZZN Pelhřimov a.s.	z obchod. styku	1 231	0	0
	ostatní	0	0	0
ZZN POMORAVÍ a.s.	z obchod. styku	13 294	10 820	0
	ostatní	0	0	0
Kostelecké uzeniny a.s.	z obchod. styku	14	0	0
	ostatní	0	0	0
Cukrárna Martinov, spol. s r.o.	z obchod. styku	2	2	2
	ostatní	3 875	3 877	3 877
Hepek, s.r.o.	z obchod. styku	2 188	2 118	2 586
	ostatní	0	0	0
Mader a synové, s.r.o.	z obchod. styku	5 139	3 802	3 621
	ostatní	0	0	0
TERO SLOVAKIA, s.r.o.	z obchod. styku	1	1	1
	ostatní	0	0	0
Pekárna a cukrárna v Třebíči, a.s.	z obchod. styku	0	0	39
	ostatní	0	0	65 121
Pekárny a cukrárny Šumperk, a.s.	z obchod. styku	0	0	6 818
	ostatní	0	0	0
Celkem		71 098	71 229	82 065

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

(b) Tržby a nákupy

	Nákupy za rok		Tržby za rok	
	2005	2004	2005	2004
Cukrárna Martinov, spol. s r.o.	0	0	2	0
Hepek, s.r.o.	20 994	18 597	45 640	32 232
Mader a synové, s.r.o.	21 601	20 586	27 702	27 446
TERO SLOVAKIA, s.r.o.	17	0	7 201	1 688
AGROFERT HOLDING, a.s.	44 315	18 945	22	0
AGROFERT Znojmo a.s.	0	5 593	0	0
AGROPODNIK Jindřichův Hradec, a.s.	0	748	0	0
AGROPODNIK, a.s.	395	86	0	0
ALIACHEM a.s.	11	17	0	0
AGRO-HELIOS, a.s.	0	0	0	270
DEZA, a.s.	0	0	104	117
NAVOS, a.s.	60 132	57 489	6 077	7 926
Kostecké uzeniny a.s.	158	0	214	52
ZENZA Znojmo, a.s.	189 767	82 766	1 929	2 132
ZZN Havlíčkův Brod a.s.	6 540	1 895	344	522
ZZN Pelhřimov a. s.	8 907	627	463	63
ZZN POMORAVÍ a.s.	151 387	51 879	6 544	4 749
Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.	0	747	41	0
Celkem	504 224	259 975	96 283	77 197

(c) Faktický koncern

Společnost nemá s jediným akcionářem AGROFERT HOLDING, a.s. uzavřenu ovládací smlouvu. Zpráva o vzájemných vztazích bude součástí výroční zprávy.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

16. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady za rok 2005 a 2004:

	2005	2004	2003
Průměrný počet zaměstnanců	2 324	2 432	2 268
– z toho řídicích pracovníků	45	68	61
Osobní náklady zaměstnanců	529 755	515 099	470 001
– z toho osobní náklady řídicích pracovníků	30 993	37 280	29 570
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	208	544	1 470
<i>Pozn.: Ostatní, např. bezplatná předání k užívání osobních automobilů nebo jiných movitých věcí.</i>	Ne	Ne	Ne

Výše půjček poskytnutých zaměstnancům:	zůstatek k 31.12.2005	0 tis. Kč
	zůstatek k 31.12.2004	9,5 tis. Kč
	zůstatek k 31.12.2003	15 tis. Kč

17. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 13 174 tis. Kč (2004 – 13 040 tis. Kč), ze kterých 8 770 tis. Kč (2004 – 8 779 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 4 404 tis. Kč (2004 – 4 261 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

18. Stát – daňové závazky a dotace

Daňové závazky činí 3 458 tis. Kč (2004 – 3 516 tis. Kč), ze kterých 3 316 tis. Kč (2004 – 3 251 tis. Kč) představují závazky z ostatních přímých daní. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (neconsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

19. Daň z příjmů

(a) Splatná

Splatná daň z příjmů zahrnuje odhad daně za zdaňovací období 2005 ve výši 39 520 tis. Kč (2004 – 38 506 tis. Kč) a upřesnění odhadu daně za zdaňovací období 2004 ve výši -5 tis. Kč (2004 - 44 tis. Kč).

(b) Odložená

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Dlouhodobý hmotný majetek	6 929	--	-122 298	-129 474	-115 369	-129 474
Pohledávky	4 312	2 244	--	--	4 312	2 244
Zásoby	365	958	--	--	365	958
Rezervy	3 560	--	--	--	3 560	--
Ostatní dočasné rozdíly	14	1 153	-278	-291	-264	862
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	15 180	4 355	-122 576	-129 765	-107 396	-125 410

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2 (g) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 24 % (2004 – 26%).

20. Složky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno, a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. 12.	
	2005	2004
Krátkodobý finanční majetek celkem	9 018	6 990
Obchodovatelné cenné papíry	--	--
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9 018	6 990

PENAM, a.s.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)

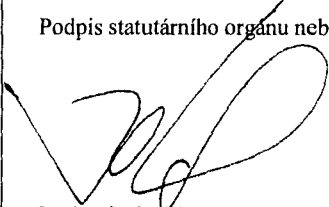
21. Další významné skutečnosti

Valná hromada společnosti Hepek, s.r.o. dne 22.11.2005 schválila převod obchodních podílů všech společníků na společníka PENAM, a.s. Tato skutečnost byla dne 19.12.2005 zapsána v obchodním rejstříku. Současně všech 7 společníků podepsalo se společností PENAM, a.s. smlouvy o převodu svých obchodních podílů. Tyto smlouvy nabyly účinnosti dne 24.11.2005 a dne 29.11.2005 byly doručeny společnosti Hepek, s.r.o. Tímto dnem, tj. 29.11.2005, pozbyli uvedení společníci svých práv a povinností ve společnosti Hepek, s.r.o. a jediným společníkem se stal PENAM, a.s. Návrh na zápis těchto změn do obchodního rejstříku Krajského soudu v Brně byl podán v 49. týdnu.

22. Významná následná událost

Společnost založila dne 1.3.2006 dceřinou společností PENAM SLOVAKIA, a.s., Moskovská 13, Bratislava 811 08, IČO 36 283 576, ve které vlastní 100% podíl. Základní kapitál této dceřiné společnosti činí 1 000 tis. Sk. Tyto skutečnosti byly zapsány do obchodního rejstříku dne 3.3.2006.

Dále společnost v březnu 2006 nakoupila 61% podíl ve společnosti VELKOPEK a.s., Hurbanova 11, Piešťany 921 58, IČO 31 412 548. Tato skutečnost nebyla ke dni vydání této zprávy zapsána v obchodním rejstříku.

Datum: 20.3.2006	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Jaroslav Kuččík
-------------------------	---