

**GRUPA KAPITAŁOWA  
PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU  
SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.**

**SKONSOLIDOWANE ROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 R.  
DO 31 GRUDNIA 2006 R.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ KOMISJĘ EUROPEJSKĄ**

## Spis Treści

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>	4
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	5
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM</b>	6
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	7
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	8
1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej	8
2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych	8
3. Struktura Grupy Kapitałowej	8
4. Zasady rachunkowości	9
4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4.2 Oświadczenie o zgodności	9
4.3 Zasady konsolidacji	9
4.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	10
4.5 Rzeczowe aktywa trwałe	10
4.6 Wartości niematerialne	10
4.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów	11
4.8 Nieruchomości inwestycyjne	11
4.9 Inwestycje	11
4.10 Zapasy	11
4.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11
4.12 Transakcje w walucie obcej	12
4.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12
4.14 Rozliczenia międzyokresowe	12
4.15 Kapitały własne	12
4.16 Kredyty bankowe i pożyczki	12
4.17 Koszty finansowania zewnętrznego	13
4.18 Odroczone podatki dochodowe	13
4.19 Świadczenia pracownicze	13
4.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13
4.21 Rezerwy	13
4.22 Rozliczenia międzyokresowe bierne	14
4.23 Utrata wartości aktywów	14
4.24 Leasing	14
4.25 Uznawanie przychodów	14
4.26 Zyski	15
4.27 Dotacje państwowe	15
4.28 Koszty	15
4.29 Straty	15
4.30 Koszty finansowe	15
4.31 Zysk na jedną akcję	15
4.32 Instrumenty pochodne	15
4.33 Szacunki i związane z nimi założenia	16
4.34 Rachunek przepływów pieniężnych	16
4.35 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	17
4.36 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	17
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów	18
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym	20
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	21
7.1 Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe	21
7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne	23
8. Noty objaśniające do bilansu	24
8.1 Rzeczowe aktywa trwałe	24
8.2 Nieruchomości inwestycyjne	26
8.3 Wartości niematerialne	26
8.4 Inwestycje w innych jednostkach	27
8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe	28
8.6 Zapasy	28
8.7 Należności z tytułu dostaw	28
8.8 Należności pozostałe	29

8.9	Należności skierowane na drogę postępowania sądowego.....	29
8.10	Odpisy aktualizujące wartość należności. ....	29
8.11	Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	30
8.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	30
8.13	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	31
8.14	Kapitał podstawowy .....	32
8.15	Kapitały zapasowe i rezerwowe .....	33
8.16	Niepodzielny wynik lat ubiegłych.....	33
8.17	Kredyty i pożyczki .....	33
8.18	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.....	36
8.19	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania.....	38
8.20	Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe.....	38
8.21	Odroczony podatek dochodowy .....	39
9.	Noty objaśniające do rachunku zysków i strat .....	40
9.1	Przychody ze sprzedaży produktów .....	40
9.2	Przychody ze sprzedaży usług .....	40
9.3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów .....	41
9.4	Koszty według rodzaju .....	41
9.5	Koszty świadczeń pracowniczych .....	41
9.6	Pozostałe przychody operacyjne.....	42
9.7	Pozostałe koszty operacyjne .....	42
9.8	Koszty finansowe .....	43
9.9	Przychody finansowe.....	43
9.10	Podatek dochodowy.....	43
9.11	Zysk przypadający na jedną akcję .....	44
10.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych .....	44
10.1	Uzgodnienie kwot ujętych w rachunku przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie. ....	44
10.2	Transakcje o charakterze niepieniężnym .....	44
10.3	Rozliczenie kontraktów terminowych typu forward.....	45
10.4	Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym.....	45
11.	Pozycje warunkowe .....	45
12.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	45
12.1	Transakcje z jednostkami zależnymi .....	45
12.2	Transakcje z akcjonariuszami.....	46
12.3	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta .....	46
13.	Informacje dotyczące dywidend.....	47
14.	Zdarzenia pod dniem bilansowym .....	47

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>88 791</b>	<b>136 691</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	8.1	87 228	134 583
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2	758	772
3	Wartości niematerialne	8.3	171	278
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.4	98	98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	519	816
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	8.5	17	144
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>48 034</b>	<b>66 659</b>
1	Zapasy	8.6	18 509	29 340
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	13 033	25 208
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		171	609
4	Należności pozostałe	8.8 8.9	10 216	5 838
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	99	488
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	6 006	5 176
<b>III</b>	<b>Aktywa długoterminowe i obrotowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	8.13	<b>82 381</b>	
	<b>Razem aktywa</b>		<b>219 206</b>	<b>203 350</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>123 210</b>	<b>115 559</b>
	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>121 356</b>	<b>113 736</b>
1	Kapitał podstawowy	8.14	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	8.15	56 014	56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	8.16	58 322	50 574
	<b>Udziały mniejszości</b>		<b>1 854</b>	<b>1 823</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>31 981</b>	<b>28 756</b>
1	Kredyty i pożyczki	8.17	17 344	16 363
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	7 815	10 909
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	1 029	1 232
4	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego			252
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		5 793	
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>32 502</b>	<b>59 035</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.19	4 500	11 641
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.19	1 352	10 013
3	Kredyty i pożyczki	8.17	16 527	29 589
4	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	8.17	9 147	6 660
5	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	173	164
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (biernie rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	8.20	803	968
<b>IV</b>	<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi i obrotowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	8.13	<b>31 513</b>	
	<b>Razem pasywa</b>		<b>219 206</b>	<b>203 350</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres 01.01.2006- 31.12.2006</i>	<i>Za okres 01.01.2005- 31.12.2005</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>		
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>			
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	177 484	170 507
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	704	717
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	10 158	5 367
	<b>Razem przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>188 346</b>	<b>176 591</b>
	- przychody z działalności kontynuowanej		95 247	84 416
	- przychody z działalności przeznaczonej do sprzedaży		93 099	92 175
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>			
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(125 938)	(122 622)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(249)	(437)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	9.4	(8 906)	(4 495)
	<b>Razem koszt własny sprzedaży, w tym:</b>		<b>(135 093)</b>	<b>(127 554)</b>
	- koszt własny z działalności kontynuowanej		(77 575)	(69 916)
	- koszt własny z działalności przeznaczonej do sprzedaży		(57 518)	(57 638)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>53 253</b>	<b>49 037</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(23 219)	(20 599)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(19 616)	(18 139)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	9.6	1 815	1 821
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	9.7	(1 152)	(1 147)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>		<b>11 081</b>	<b>10 973</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	9.8	(2 249)	(3 377)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	9.9	262	721
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		0	0
<b>V</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem, w tym:</b>		<b>9 094</b>	<b>8 317</b>
	- zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		2 038	(331)
	- zysk przed opodatkowaniem z działalności przeznaczonej do sprzedaży		7 056	8 648
	Podatek dochodowy		(1 443)	(947)
<b>VI</b>	<b>Zysk netto, z tego:</b>		<b>7 651</b>	<b>7 370</b>
	- przypadający na udziały mniejszości		31	21
	- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym:		<b>7 620</b>	<b>7 349</b>
	- zysk netto z działalności kontynuowanej		1 513	(331)
	- zysk netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży		6 107	7 680
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:</b>	9.11	<b>6,51</b>	<b>6,28</b>
	- zysk netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej		1,29	(0,28)
	- zysk netto na 1 akcję z działalności przeznaczonej do sprzedaży		5,22	6,56

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM**

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Pozostały kapitał rezerwowy</b>	<b>Nie podzielony wynik</b>	<b>Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej</b>	<b>Udział mniejszościowy</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 580</b>	<b>37 090</b>	<b>47 247</b>	<b>106 937</b>	<b>1 803</b>	<b>108 740</b>
Korekty błędów lat poprzednich				(550)	(550)	(1)	(551)
<b>Stan na 1 stycznia 2005 po korektach</b>	<b>7 020</b>	<b>15 580</b>	<b>37 090</b>	<b>46 697</b>	<b>106 387</b>	<b>1 802</b>	<b>108 189</b>
<b>Zmiany w roku 2005</b>							
Podział zysku		225	3 247	(3 472)			
Zysk netto za okres				7 349	7 349	21	7 370
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>50 574</b>	<b>113 736</b>	<b>1 823</b>	<b>115 559</b>
<b>Stan na 1 styczeń 2006</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>50 574</b>	<b>113 736</b>	<b>1 823</b>	<b>115 559</b>
<b>Zmiany w roku 2006</b>							
Podział zysku		25	(153)	128			
Zysk (strata) netto za okres				7 620	7 620	31	7 650
<b>Stan na 31.12. 2006</b>	<b>7 020</b>	<b>15 830</b>	<b>40 184</b>	<b>58 322</b>	<b>121 356</b>	<b>1 854</b>	<b>123 210</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 01.01.2006- 31.12.2006</i>	<i>Za okres 01.01.2005- 31.12.2005</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>			
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>9 094</b>	<b>8317</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>10 673</b>	<b>9259</b>
1. Amortyzacja	8.1,8.2,8.3	11 619	10722
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(18)	(438)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 667	2658
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej		(285)	567
4. Zmiana stanu rezerw		216	400
5. Zmiana stanu zapasów		3 425	7254
6. Zmiana stanu należności		(5 567)	(2443)
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		280	(1613)
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		5 646	109
9. Zapłacony podatek dochodowy		(1 488)	(1313)
11. Otrzymane dopłaty(-)		(4 830)	(6580)
12. Zamiana wierzytelności na akcje	10.2		(37)
13. Inne korekty		8	(27)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:</b>		<b>19 767</b>	<b>17576</b>
- z działalności kontynuowanej		9 522	1 808
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży		10 245	15 768
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>1 020</b>	<b>1231</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		686	1106
2. Wpływy z instrumentów pochodnych	10.3	334	125
<b>II. Wydatki</b>		<b>23 984</b>	<b>6709</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		23 645	6109
2. Wydatki z instrumentów pochodnych	10.3	339	600
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:</b>		<b>(22 964)</b>	<b>(5478)</b>
- z działalności kontynuowanej		(15 297)	(658)
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży		(7 6667)	(4820)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>47 340</b>	<b>28191</b>
1. Kredyty i pożyczki		42 510	21611
2. Otrzymane dopłaty		4 830	6580
<b>II. Wydatki</b>		<b>39 929</b>	<b>36301</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek		34 530	25958
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych		3 732	7685
3. Odsetki od kredytów i pożyczek		1 667	2658
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:</b>		<b>7 411</b>	<b>(8110)</b>
- z działalności kontynuowanej		9 377	2 343
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży		(1 966)	(10 453)
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III), w tym:</b>		<b>4 214</b>	<b>3988</b>
- z działalności kontynuowanej		3 601	3492
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży		613	496
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>(1193)</b>	<b>(5181)</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/- D), w tym:</b>	<b>10.1</b>	<b>3 021</b>	<b>(1193)</b>
- z działalności kontynuowanej		4 694	1 092
- z działalności przeznaczonej do sprzedaży		(1 673)	(2 285)

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

Nazwa pełna	Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.
Adres siedziby	18-402 Łomża, ul. Poznańska 121
Identyfikator Identyfikator NIP	REGON: 450096365 718-10-05-512
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer w rejestrze	000038455
Forma Prawna	Spółka Akcyjna
Forma organizacyjna	Przedsiębiorstwo jednozakładowe

**Podstawowy przedmiot działalności według działów PKD** – 1562Z wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych.

**Branża** – spożywcza.

**Czas trwania** – nieoznaczony

#### **Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2006r.:**

Andrzej Kielczewski – Prezes Zarządu  
Adam Karaś – Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

#### **Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2006r.:**

1. Krzysztof Jerzy Borkowski – Przewodniczący,
2. Wojciech Faszczewski – Zastępca Przewodniczącego,
3. Dorota Sylwia Kopczyńska – Sekretarz,
4. Krzysztof Stankowski – Członek,
5. Dawid Sukacz – Członek,
6. Tomasz Łuczyński - Członek.

#### **Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2007 r.

### 2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

Prezentowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości z uwzględnieniem sprzedaży spółki zależnej BROWAR ŁOMŻA. Po sprzedaży, działalność Grupy nie będzie obejmowała produkcji piwa.

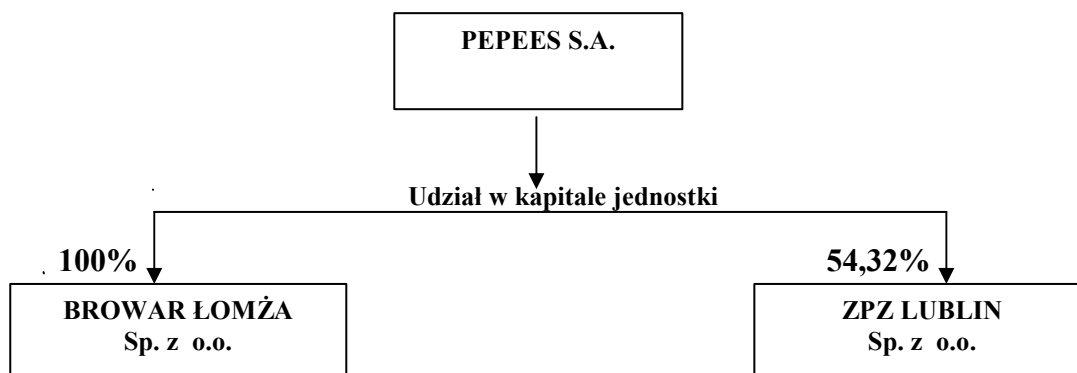
Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności Grupy.

### 3. Struktura Grupy Kapitałowej

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. jest podmiotem dominującym wobec „Browar Łomża” Sp. z o.o. oraz Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „ZPZ Lublin” Sp. z o.o.

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 r. przedstawiała się następująco:





Wszystkie jednostki z grupy kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd Rejestrowy	Udział emitenta w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
BROWAR ŁOMŻA Sp. z o.o.	Łomża	Produkcja piwa, napojów i soków	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS	100 %	100 %
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS	54,32%	54,32%

#### 4. Zasady rachunkowości

##### 4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.

##### 4.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Komisję Europejską i wejdą w życie po dniu bilansowym. Nie dokonano szczegółowego oszacowania wpływu nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

##### 4.3 Zasady konsolidacji

Spółki zależne Grupy Kapitałowej PEPEES za okres sprawozdawczy i okresy porównywalne zostały skonsolidowane metodą pełną. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżnych zasad wprowadza się korekty.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań,

przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów. Ponadto wyłączeniu podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

#### 4.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji, ponieważ różnice pomiędzy kursem NBP a kursem banku, w którym spółki Grupy posiadają rachunki bankowe nie są istotne. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie średnim NBP obowiązującym na dzień bilansowy. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

#### 4.5 Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie przejścia na MSSF podmiot dominujący oraz jednostka zależna ZPZ Lublin przyjęły wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt. Natomiast rzeczowe aktywa trwałe spółki zależnej „Browar Łomża” zostały wycenione według wartości godziwej ustalonej na dzień otrzymania aportu i tę wartość przyjęto jako zakładany koszt dla celów MSSF.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres rzeczywistego wykorzystania tych środków, używając metody liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- budynki i budowle	10 - 30 lat
- maszyny i urządzenia	2 - 20 lat
- środki transportu	3 - 8 lat
- wyposażenie stałe i sprzęt	2 - 11 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

#### 4.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

##### (a) Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania.

##### (b) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-5 lat).

Koszty związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

##### (c) Prawo do emisji zanieczyszczeń

Przyznane prawo do emisji zanieczyszczeń ujmuje się w księgach w cenie nabycia, która jest równa iloczynowi liczby uprawnień do emisji i jednostkowej stawki opłaty za wprowadzenie gazów lub pyłów do

powietrza. Amortyzację praw do emisji ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów wytworzenia produktów. Wartość amortyzacji ustala się jako iloczyn wykorzystanych w danym okresie praw oraz jednostkowej ceny ich nabycia. Na koniec każdego roku obrotowego danego okresu rozliczeniowego wykorzystane prawa do emisji ulegają umorzeniu i podlegają wyłączeniu z ewidencji.

#### **4.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.**

Grupa posiada nadane prawo wieczystego użytkowania gruntów, które wcześniej wyceniała w wartości wynikającej z decyzji ustalającej opłatę roczną.

Zgodnie z obecnie stosowanymi zasadami rachunkowości prawo nadane wycenia się w wartości netto nadwyżki pierwszej opłaty ponad opłatę roczną, wg, których wartość netto wyznaczona zostaje w następujący sposób:

- wartość brutto - różnica pierwszej opłaty ponad opłatę roczną
- skumulowana amortyzacja - obliczona od momentu otrzymania prawa przy użyciu stawki wynikającej z planowanego użytkowania prawa.

W związku z powyższym, prawo wieczystego użytkowania gruntów przeniesiono do ewidencji pozabilansowej. W prezentowanym sprawozdaniu nie występuje w aktywach wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów.

#### **4.8 Nieruchomości inwestycyjne.**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne na dzień przejścia na MSSF wycenione zostały w wartości godziwej i ta wartość jest stosowana jako zakładany koszt. Każdą nową nieruchomość wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Amortyzację wylicza się przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Nie amortyzuje się gruntów.

#### **4.9 Inwestycje**

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami wykazywanymi w rachunku zysków i strat, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły na wartości.

#### **4.10 Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

#### **4.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Odpisy dokonywane są w oparciu

o analizę wiekową należności, analizę ściągальności oraz od skierowanych na drogę postępowania sądowego, likwidacyjnego lub upadłościowego.

#### **4.12 Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

#### **4.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności, a także kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

#### **4.14 Rozliczenia międzyokresowe**

W przypadku ponoszenia wydatków, dzięki którym przewiduje się osiągnięcie korzyści ekonomicznych przez kilka okresów obrotowych, zaś ich związek z przychodami może być określony tylko ogólnie i pośrednio, koszty ujemne się w rachunku zysków i strat drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie. Koszty ujemne się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, jeżeli poniesione wydatki nie przynoszą żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych.

#### **4.15 Kapitały własne**

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości ustalonej w statucie podmiotu dominującego wpisanej do KRS.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem bądź umową Spółek i Kodeksem Spółek Handlowych, z których wynika, że zwiększenie jego może nastąpić poprzez:

- przeznaczenie części zysku netto,
- przelanie nadwyżek, osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- wniesienie dopłat przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat,
- przeniesienie dodatniej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy,

a zmniejszenie poprzez:

- pokrycie straty,
- dokonanie umorzeń własnych akcji,
- pokrycie kosztów emisji akcji do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji; pozostała część kosztów zalicza się do kosztów finansowych,
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych, zgodnie z uchwałą WZA,
- przeniesienie ujemnej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji, jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych.

Kapitał rezerwowy tworzony jest zgodnie ze statutem i uchwałami WZA z zysku netto i służy na pokrycie wydatków inwestycyjnych

#### **4.16 Kredyty bankowe i pożyczki**

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów. Koszty finansowe (oprócz tych bezpośrednio związanych z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych), łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty

lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wówczas wykazuje się je jako zobowiązania długoterminowe.

#### **4.17 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### **4.18 Odroczony podatek dochodowy**

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkowy - nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

#### **4.19 Świadczenia pracownicze**

Przewidywane koszty świadczeń pracowniczych (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, itp.) zarachowywane są przez okres zatrudnienia przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych powiększają koszty lub przychody w rachunku zysków i strat przez przeciętny, przewidywany, pozostały okres zatrudnienia pracowników, których dotyczą. Wycenę odnośnych zobowiązań przeprowadzają, co pół roku niezależni aktuariusze.

Świadczenia pracownicze mogą również wystąpić z tytułu rozwiązania stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Spółka ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jeżeli jest w sposób ewidentny zdecydowana rozwiązać stosunek pracy z pracownikami zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem, bez możliwości wycofania się, albo jest zdecydowana wypłacić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego dyskontuje się do poziomu wartości bieżącej.

#### **4.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, jeżeli nie są instrumentem odsetkowym, wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

#### **4.21 Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

#### **4.22 Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane (wykonane) w całości lub częściowo, ale nie zostały zafakturowane bądź warunki zapłaty nie zostały formalnie uzgodnione z dostawcą. Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują również kwoty dotyczące naliczonego wynagrodzenia za urlop. Rozliczenia międzyokresowe bierne ujmuje się wówczas, gdy kwoty przyszłego zobowiązania i termin zapłaty można wiarygodnie oszacować.

#### **4.23 Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Grupa ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

#### **4.24 Leasing**

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy) obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie. Płatności leasingowe dzieli się na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

#### **4.25 Uznawanie przychodów**

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

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty, a także po pomniejszeniu o podatek akcyzowy. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

*a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów*

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie dostawy przez Spółkę towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągłości odnośnej należności.

*b) przychody ze sprzedaży usług*

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

*c) przychody z tytułu najmu nieruchomości*

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

*d) przychody z tytułu odsetek*

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły

wartość, ujemnie się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

*e) dywidendy*

Przychody z tytułu dywidend ujemnie się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

#### **4.26 Zyski**

Mianem zysków określa się inne pozycje niż wyżej wymienione przychody. Do zysków zalicza się np. zyski powstałe z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, zyski z aktualizacji wyceny składników majątkowych, należności itp. Zyski wykazuje się w sprawozdaniu w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odnośne koszty i prezentuje jako „pozostałe przychody operacyjne”.

#### **4.27 Dotacje państwowe**

Dotacje są ujmowane w wartości godziwej wówczas, gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

Dopłaty do produkcji wyrobów bądź usług korygują koszty wytworzenia danego produktu i wpływają na wartość zapasów.

Dopłaty do eksportu ujemnie się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z kosztami sprzedaży produktów na eksport. W rachunku zysków i strat są prezentowane w pozycji „przychody ze sprzedaży produktów”.

Dotacje do aktywów wykazywane są w bilansie w kwocie należnej jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób systematyczny ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” na przestrzeni okresu użytkowania składników aktywów.

Dopłaty do oprocentowania kredytów zmniejszają koszty finansowania zewnętrznego i w zależności od przeznaczenia kredytu i okresu kredytowania, wpływają na zmniejszenie wartości środków trwałych bądź kosztów finansowych w rachunku zysków i strat, zgodnie z zasadą ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego (pkt. 4.17).

#### **4.28 Koszty**

Grupa prezentuje rachunek kosztów w układzie kalkulacyjnym. Do kosztów powstałych w wyniku podstawowej działalności zalicza się koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu.

#### **4.29 Straty**

Mianem strat określa się inne pozycje niż wyżej wymienione koszty. Do strat zalicza się np. straty z tytułu zbycia aktywów trwałych, straty z aktualizacji wartości aktywów i zobowiązań, straty wywołane klęskami żywiołowymi (pożar, powódź, wichura) itp.

Straty wykazuje się w sprawozdaniu w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odnośne przychody w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

#### **4.30 Koszty finansowe**

Koszty odsetek, dywidend i inwestycji są prezentowane w pozycji „koszty finansowe”.

#### **4.31 Zysk na jedną akcję**

Zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez liczbę akcji spółki, ponieważ nie występują akcje uprzywilejowane.

#### **4.32 Instrumenty pochodne**

Pochodne instrumenty finansowe ujemnie się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia

kontraktu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

W przypadku, gdy instrument pochodny nie został uznany za zabezpieczający wynikające ze zmian wartości zyski lub straty zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Jeżeli zabezpieczenie przepływów pieniężnych (związanych z przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami) wiąże się z ujęciem w księgach aktywa lub zobowiązania, wówczas w momencie pierwotnego ujęcia tego aktywa lub zobowiązania, zyski lub straty dotyczące instrumentu finansowego rozpoznane uprzednio w kapitałach korygują pierwotną wartość aktywa lub zobowiązania. Jeżeli transakcja zabezpieczająca przyszłe przepływy pieniężne nie wiąże się z powstaniem aktywa ani zobowiązania, wartość odroczone w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników.

W przypadku efektywnego zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników. Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego lub z przeszacowania części walutowej składników bilansu nie będących instrumentami pochodnymi, ujmowane są w rachunku wyników.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie będących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w rachunku wyników okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana.

Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

#### **4.33 Szacunki i związane z nimi założenia**

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia oparte na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione.

#### **4.34 Rachunek przepływów pieniężnych**

Grupa sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pochodzą przede wszystkim z działalności podstawowej. Nie zawierają zewnętrznych źródeł finansowania.

Przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim:

- środki pieniężne zapłacone i otrzymane z tytułu nabycia (zbycia) rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów trwałych,
- środki pieniężne związane z nabyciem lub sprzedażą instrumentów kapitałowych,
- otrzymane dywidendy,
- pożyczki udzielone stronom trzecim,
- środki pieniężne z rozliczenia umów terminowych typu forward.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej dotyczą przede wszystkim zewnętrznych źródeł finansowania. Ujmowane są tu między innymi:



- wpływy z emisji akcji (w prezentowanym okresie nie wystąpiły),
- dywidendy i inne płatności na rzecz właścicieli akcji,
- zaciągnięcie i spłata kredytów i pożyczek,
- dotacje i wszystkie inne bezzwrotne wpływy pochodzące z obcego źródła finansowania.

#### **4.35 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy, ponieważ na ryzyko i stopy zwrotu inwestycyjnego grupy kapitałowej w przeważającym stopniu wpływają różnice istniejące pomiędzy sprzedawanymi produktami.

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

#### **4.36 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje**

Opublikowane zostały nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. i po tej dacie. Poniżej przedstawiono ocenę Grupy dotyczącą wpływu tych nowych standardów i interpretacji.

##### **a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”**

MSSF 7 został wydany 18 sierpnia 2005 r. wraz z dodatkową zmianą MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Ujawnianie kapitałów.

MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania instrumentów finansowych. Zastępuje MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji od 1 stycznia 2007 r.

##### **b) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”**

MSSF 8 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Nowy standard będzie miał znaczący wpływ na prezentacje sprawozdania o segmentach operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

##### **c) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Ujawnianie kapitałów**

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:

- celów jednostki, zasad i procesów zarządzania kapitałem;
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
- jeśli nie - jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji od 1 stycznia 2007 r.

##### **d) KIMSF 7, „Zastosowanie podejścia dotyczącego przekształcenia zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”**

KIMSF 7 daje wytyczne dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie w kraju warunków hiperinflacji swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których gospodarka nie była hiperinflacyjna w poprzednim okresie, w związku z czym jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

##### **e) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”**

Interpretacja KIMSF 8 została wydana 12 stycznia 2006 r. w celu wyjaśnienia, że MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie

akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia. Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy

**f) KIMSF 9 „Przeszacowanie wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych”**

KIMSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 czerwca 2006 r. Zdaniem Zarządu, interpretacja ta nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

**g) KIMSF 10 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości”**

KIMSF 10 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 listopada 2006 r. Zdaniem Zarządu, interpretacja ta nie wpływa na sprawozdania finansowe Grupy.

**h) KIMSF 11 „Transakcje w akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych”**

KIMSF 11 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 marca 2007 r. Zdaniem Zarządu, interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy.

**i) KIMSF 12 „Umowy koncesyjne”**

KIMSF 12 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 r. Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Grupy.

## 5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów.

W danych porównawczych za rok 2005 w stosunku do wcześniej prezentowanych ujęto korekty podatku dochodowego wynikającego z oszacowania przychodów z tytułu poręczeń udzielonych pomiędzy spółkami powiązanymi.

Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu za rok 2005 były prezentowane po pomniejszeniu o cały podatek akcyzowy, nie tylko od sprzedanego piwa, ale również przekazanego na degustacje i promocje. W niniejszym sprawozdaniu przychody pomniejszono tylko o podatek akcyzowy zapłacony od piwa sprzedanego. Korekta prezentacji spowodowała zwiększenie przychodów ze sprzedaży i kosztów sprzedaży i marketingu, nie miała wpływu na wynik finansowy

Dane za 2005 rok zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności wszystkich prezentowanych okresów.

**Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów na wynik i kapitał własny w tys. zł, w stosunku do wcześniej prezentowanych danych**

Skutki zmian w okresie	Od 01.01.2005 - 31.12.2005
<b>Wynik finansowy, w tym:</b>	<b>(100)</b>
- korekta podatku dochodowego	(100)
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	<b>(651)</b>
- <i>przypadający na akcjonariuszy Spółki</i>	<i>(650)</i>
- <i>przypadający na udziały mniejszości</i>	<i>(1)</i>
korekta podatku dochodowego	(651)

**Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie**

**BILANS NA 31.12.2005 r.**

	<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31.12.2005</b>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>136 691</b>		<b>136 691</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	134 583		134 583
2	Nieruchomości inwestycyjne	772		772
3	Wartości niematerialne	278		278
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	98		98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	816		816
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	144		144
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>67 310</b>	<b>(651)</b>	<b>66 659</b>
1	Zapasy	29 653	(293)	29 360
2	Należności z tytułu dostaw	25 208		25 208
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 260	(651)	609
4	Należności pozostałe	5 818		5 818
5	Rozliczenia międzyokresowe	195	293	488
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 176		5 176
	<b>Razem aktywa</b>	<b>204 001</b>	<b>(651)</b>	<b>203 350</b>
	<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31.12.2005</b>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>116 210</b>	<b>(651)</b>	<b>115 559</b>
	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>114 386</b>	<b>(650)</b>	<b>113 736</b>
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowo	56 142		56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	51 224	(650)	50 574
	<b>Udział mniejszości</b>	<b>1 824</b>	<b>(1)</b>	<b>1 823</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>28 920</b>		<b>28 756</b>
1	Kredyty i pożyczki	16 363		16 363
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 909		10 909
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 396	(164)	1 232
4	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	252		252
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>58 871</b>		<b>59 035</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	11 641		11 641
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 013		10 013
4	Kredyty i pożyczki	32 149	(2 560)	29 589
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 100	2 560	6 660
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych		164	164
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	968		968
	<b>Razem pasywa</b>	<b>204 001</b>	<b>(651)</b>	<b>203 350</b>

## Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów w rachunku wyników

	<b>PRZYCHODY I KOSZTY ZYSKI I STRATY</b>	<b>01.01.2005- 31.12.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>01.01.2005- 31.12.2005</b>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>175 224</b>	<b>1 367</b>	<b>176 591</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	169 140	1 367	170 507
2	Przychody ze sprzedaży usług	717		717
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 367		5 367
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(127 554)</b>		<b>(127 554)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	(122 622)		(122 622)
2	Koszty sprzedanych usług	(437)		(437)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(4 495)		(4 495)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>47 670</b>		<b>49 037</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(19 232)	(1 367)	(20 599)
2	Koszty ogólnego zarządu	(18 139)		(18 139)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	1 821		1 821
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(1 147)		(1 147)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>	<b>10 973</b>		<b>10 973</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	(3 377)		(3 377)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	721		721
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)			
<b>V</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 317</b>		<b>8 317</b>
	Podatek dochodowy	(847)	(100)	(947)
<b>VI</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>7 470</b>	<b>(100)</b>	<b>7370</b>
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości	21	0	21
	- przypadający udziałowcom jednostki dominującej	7 449	(100)	7349
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję</b>	<b>6,37</b>	<b>(0,09)</b>	<b>6,28</b>

## Zmiana zasad prezentacji rachunku przepływów pieniężnych

W przepływach z działalności operacyjnej we wcześniejszych okresach prezentowano zysk netto. W niniejszym sprawozdaniu zaprezentowano zysk przed opodatkowaniem.

## 6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward* oraz *opcje*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich

posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

#### *Ryzyko stopy procentowej*

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów, których oprocentowanie zależy od stopy redyskonta weksli oraz stawki WIBOR. W związku z tym, że wszystkie kredyty długoterminowe są preferencyjne o niskiej stawce oprocentowania ryzyko stopy procentowej nie jest wysokie i Grupa nie zawierała kontraktów na zamianę stóp procentowych.

#### *Ryzyko walutowe*

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym 20% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemniaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro. Grupa dla zabezpieczenia planowanych wydatków z tytułu zakupu ziemniaków zawierała kontrakty terminowe typu *forward* oraz opcji walutowych.

#### *Ryzyko cen towarów*

Ryzyko cenowe w segmencie „przetwórstwo ziemniaków” jest istotne, ponieważ ceny zależą m.in. od warunków atmosferycznych. W ciągu ostatnich kilku miesięcy wystąpiły wysokie wahania cen, jednak Grupa w tym zakresie nie stosowała dotychczas żadnych zabezpieczeń.

#### *Ryzyko kredytowe*

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

W grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### *Ryzyko związane z płynnością*

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe preferencyjne krótko i długoterminowe oraz umowy leasingowe.

## **7. Informacje dotyczące segmentów działalności**

### **7.1 Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe**

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy, ponieważ na ryzyko i stopy zwrotu inwestycyjnego grupy kapitałowej w przeważającym stopniu wpływają różnice istniejące pomiędzy sprzedawanymi produktami.

Produkcja piwa w spółce „Browar Łomża” stanowi 99,1% przychodów ze sprzedaży produktów i całą sprzedaż skierowana jest do jednostek zewnętrznych. W związku z powyższym przychody tej jednostki oprócz przychodów z usług i pozostałej działalności oraz odsetek (przychody z dywidend i zyski ze sprzedaży inwestycji – nie wystąpiły) uznano jako przychody segmentu „Piwo”. Natomiast koszty tej jednostki oprócz kosztu sprzedanych usług i pozostałej działalności oraz odsetek uznano jako koszty segmentu „Piwo”. Wynik segmentu przyjęto jako różnicę pomiędzy przychodami a kosztami segmentu. Jako aktywa segmentu „Piwo” przyjęto aktywa spółki „Browar Łomża”. Do pasywów segmentu „Piwo” zaliczono wszystkie pasywa spółki oprócz zobowiązań z tytułu kredytów i podatku dochodowego.

W dwóch pozostałych spółkach przychody z przetwórstwa ziemniaków stanowią ponad 90% przychodów ze sprzedaży. Transakcje pomiędzy jednostkami występują w ramach segmentu i zostały wyłączone z przychodów segmentu „Produkty ziemniaczane”. Do przychodów segmentu nie zaliczono przychodów z innych działalności, przychody z dywidend i zyski ze sprzedaży inwestycji oraz odsetki. Do kosztów segmentu zaliczono wszystkie koszty związane z uzyskaniem przychodów segmentu oprócz odsetek, straty na sprzedaży inwestycji i obciążeń z tytułu podatku dochodowego. Wynik segmentu przyjęto jako różnicę pomiędzy przychodami a kosztami segmentu. Jako aktywa segmentu uznano aktywa operacyjne wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, które można bezpośrednio przyporządkować do segmentu oprócz pożyczek i inwestycji. Do pasywów segmentu zaliczono pasywa operacyjne powstałe

w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które można bezpośrednio przyporządkować do segmentu oprócz zobowiązań z tytułu kredytów i podatku dochodowego.

W ramach segmentu „Produkty ziemniaczane” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną, wykorzystywaną w gospodarstwach domowych oraz przez przemysł spożywczy, farmaceutyczny, papierniczy i włókienniczy,
- kilka asortymentów glukozy, wykorzystywanej przez przemysł spożywczy, cukierniczy i farmaceutyczny,
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,
- grys ziemniaczany, wykorzystywany przez przemysł spożywczy

W ramach segmentu „Piwo” wytwarza się kilka gatunków piwa, o zawartości ekstraktu od 10,5% do 15%.

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą produkcji energii cieplnej, robót i usług oraz sprzedaży niektórych towarów.

**Podstawowe informacje dotyczące segmentów działalności w roku 2006 r.**

*dane w tys. zł*

Wyszczególnienie	Produkty ziemniaczane	Piwo (Segment przeznaczony do sprzedaży)	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<b>Za rok 2005</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	80 167	92 099	4 325		176 591
Sprzedaż między segmentami			2 535	(2535)	0
Przychody ogółem	80 167	92 099	6 860	(2 535)	176 591
<b>Koszty</b>					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	79 732	82 883	3 677		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami			2 535	(2 535)	
Koszty ogółem	79 732	82 883	6 212	(2 535)	166 292
<b>Wynik</b>					
Wynik segmentu	435	9 216	648	0	10 299
Nieprzypisane wyniki całej grupy					674
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>10 973</b>
Koszty finansowe					(3377)
Przychody finansowe					721
Podatek dochodowy					(947)
Zyski mniejszości					(21)
<b>Zysk netto</b>					<b>7 349</b>
<b>Pozostałe informacje</b>					
Aktywa segmentu	163116	78941	3822	(42529)	203 350
Nieprzypisane aktywa całej grupy					0
Skonsolidowane aktywa ogółem					203 350
Zobowiązania segmentu	9626	18561		(3917)	24 270
Nieprzypisane zobowiązania					63 521
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					87 791
Nakłady inwestycyjne	949	5160			6 109
Amortyzacja	4457	6352	498	(585)	10 722

<b>Za rok 2006</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	90 267	92 963	5 116		188 346
Sprzedaż między segmentami			2 253	(2 253)	0
Przychody ogółem	90 267	92 963	7 369	(2 253)	188 346
<b>Koszty</b>					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	87 852	85 747	4 329		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami			2 253	(2 253)	
Koszty ogółem	87 852	85 747	6 582	(2 253)	177 928
<b>Wynik</b>					
Wynik segmentu	2 415	7 216	787	0	10 418
Nieprzypisane wyniki całej grupy					663
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>11 081</b>
Koszty finansowe					(2249)
Przychody finansowe					262
Podatek dochodowy					(1443)
Zyski mniejszości					(31)
<b>Zysk netto</b>					<b>7 620</b>
Aktywa segmentu	190399	82399	4364	(57956)	219 206
Nieprzypisane aktywa całej grupy					0
Skonsolidowane aktywa ogółem					219 206
Zobowiązania segmentu	14778	31513		(1128)	45 163
Nieprzypisane zobowiązania					50 833
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					95 996
Nakłady inwestycyjne	15875	7770			23 645
Amortyzacja	5030	6104	485		11 619

## 7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Podział na segmenty geograficzne oparty jest na lokalizacji geograficznej klientów.

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>Rok 2006</b>	<b>Rok 2005</b>
<b>a) Polska</b>	<b>159 943</b>	<b>154 320</b>
- piwo	89 407	88 646
- produkty ziemniaczane	61 306	59 043
- wysłodziny		496
- energia cieplna	495	301
- roboty i usługi	704	717
- towary i materiały	8 031	5117
<b>b) pozostałe kraje</b>	<b>28 403</b>	<b>22 271</b>
- produkty ziemniaczane	20 887	17 229
- dopłaty do eksportu	2 465	2 384
- piwo	2 924	2 408
- towary i materiały	2 127	250
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>188 346</b>	<b>176 591</b>

## 8. Noty objaśniające do bilansu

### 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2006 rok	2005 rok
a) środki trwałe, w tym:	87 098	134 309
- grunty	101	106
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	60 181	73 667
- urządzenia techniczne i maszyny	26 123	52 046
- środki transportu	367	1 577
- inne środki trwałe	326	6 913
b) środki trwałe w budowie	130	274
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>87 228</b>	<b>134 583</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>						
Wartość brutto	106	81 575	77 085	1 998	10 520	171 284
Umorzenie	0	5 398	21 526	705	4 164	31 793
Wartość księgowa netto	106	76 177	55 559	1 293	6 356	139 491
<b>Rok obrotowy 2005</b>						
Wartość brutto na początek okresu	106	81 575	77 085	1 998	10 520	171 284
Zwiększenia (z tytułu)		723	3 305	833	1 692	6 553
- z inwestycji		1 404	2 591	185	81	4 261
- z zakupu			33	648	1 611	2 292
- reklasyfikacji		(681)	681			
Zmniejszenia (z tytułu)		3 233	6 818	549	1 135	11 735
- sprzedaż		492	56	161	10	719
- likwidacja		9	489	74	243	815
- przemieszczenia		(72)	72			0
- amortyzacja		2 804	6 201	314	882	10 201
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	73 667	52 046	1 577	6 913	134 309
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>						
Wartość brutto	106	81 002	74 960	2 577	11 939	170 584
Umorzenie	0	7 335	22 914	1 000	5 026	36 275
Wartość księgowa netto	106	73 667	52 046	1 577	6 913	134 309
<b>Rok 2006</b>						
Wartość brutto na początek okresu	106	81 002	74 960	2 577	11 939	170 584
Zwiększenia (z tytułu)		9889	11314	979	1414	23587
- z inwestycji		9889	11209		3	21101
- z zakupu			105	970	1411	2486
- inne zwiększenia				9		



przeniesienie z innej grupy						0
Zmniejszenia (z tytułu)	5	24487	52092	2849	12886	1077
- sprzedaż	5	358	14	211	143	731
- likwidacja		89	129		128	346
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		24040	51949	2638	12615	91242
Amortyzacja		2 917	6 644	527	1493	11581
Umorzenie środków zlikwidowanych		(81)	(239)	(151)	(118)	(589)
Umorzenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(3 948)	(21 259)	(1037)	(6261)	(32505)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	60181	26123	367	326	87098
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>						0
Wartość brutto	<b>101</b>	<b>66404</b>	<b>34183</b>	<b>706</b>	<b>467</b>	<b>101861</b>
Umorzenie	<b>0</b>	<b>6 223</b>	<b>8 060</b>	<b>339</b>	<b>141</b>	<b>49 033</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>101</b>	<b>60181</b>	<b>26123</b>	<b>367</b>	<b>326</b>	<b>87098</b>

W momencie przejścia na MSSF podmiot dominujący oraz jednostka zależna ZPZ Lublin przyjęły wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt. Natomiast rzeczowe aktywa trwałe spółki zależnej „Browar Łomża” zostały wycenione według wartości godziwej ustalonej na dzień otrzymania aportu i tę wartość przyjęto jako zakładany koszt dla celów MSSF.

Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitał własny „Nierozliczony wynik lat ubiegłych”.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń oraz środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2006 r. na mocy umów leasingu prezentuje poniższa tabela.

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
środki trwałe w leasingu, w tym:	542	21 600
- urządzenia techniczne i maszyny		20 819
- środki transportu	542	781

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 3.140 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.960 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 5.125 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 6.637 tys. zł na rzecz banku Powszechna kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
- hipoteka kaucyjna w kwocie 1.718 tys. zł na rzecz banku Powszechna kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.130 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.787 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 780 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 1.885 tys. zł na rzecz Banku Millennium S.A.,
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.008 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.
- hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie;
- hipoteka zwykła w wysokości 2.000 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie,
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.288 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa

- Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego;;
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.136 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego;;

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe oraz pożyczkę z funduszu ochrony środowiska, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 26.321 tys. zł.(31.12.2005 - 15.763 tys. zł).

W rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 243 tys. zł ( 2005 r. - 196 tys. zł).

## 8.2 Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2006 rok	2005 rok
a) stan na początek okresu	772	799
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	772	799
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		27
- amortyzacja	14	27
d) stan na koniec okresu	14	772
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	758	772

W momencie przejścia na MSSF przyjęto wartość godziwą wycenioną przez rzeczoznawcę dzierżawionego budynku jako zakładany koszt. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitał własny „Nierozliczony wynik lat ubiegłych”.

Przychody z opłat czynszowych wyniosły w roku 2006 – 72 tys. zł, a w roku 2005 – 60 tys. zł

Koszty uzyskania tych przychodów wyniosły odpowiednio – 64 tys. zł i 46 tys. zł .

## 8.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2006 rok	2005 rok
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	46	102
- oprogramowanie komputerowe	46	75
b) prawo do emisji gazów	9	18
c) inne wartości niematerialne	116	158
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>171</b>	<b>278</b>

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty , licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisja gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>						
Wartość brutto	0	0	719	0	227	946
Umorzenie	0	0	577	0	28	605
Wartość księgowa netto	0	0	142	0	199	341
<b>Rok obrotowy 2005</b>						0

Wartość brutto na początek okresu	0	0	719	0	227	2 696
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	70	27	0	70
- z zakupu			70			70
- przyznania				27		0
wyksięgowanie wartości			(56)			-56
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	110	9	41	501
- odpis aktualizujący			7			7
- amortyzacja			103	9	41	494
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	0	102	18	158	278
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>						0
Wartość brutto	0	0	733	27	227	987
Umorzenie	0	0	631	9	69	709
Wartość księgowa netto	0	0	102	18	158	278
<b>Rok obrotowy 2006</b>						0
Wartość brutto na początek okresu	0	0	733	27	227	987
Zwiększenia (z tytułu)			88			88
- z zakupu			88			88
Zmniejszenia (z tytułu)			144	9	42	195
- sprzedaż						
- amortyzacja			77	9	42	128
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży			(324)		(17)	(341)
Wartość księgowa netto na koniec okresu			46	9	116	171
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>						
Wartość brutto			430	18	210	658
Umorzenie			384	9	94	487
Wartość księgowa netto			46	9	116	171

Całą amortyzację wartości niematerialnych zawarto w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

#### 8.4 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	2006 rok	2005 rok
a) stan na początek okresu	98	61
- udziały lub akcje	98	61
b) zwiększenia (z tytułu)		37
- objęcie udziałów w zamian za wierzytelności		37
c) zmniejszenia (z tytułu)		
- zwrot udziałów		
d) stan na koniec okresu	98	98
- udziały lub akcje	98	98

Grupa posiada udziały w 5 jednostkach, które zapewniają mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu i nie są one istotne ze względu na wartość i politykę inwestycyjną grupy.

**8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe**

<b>POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	17	144
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	17	22
- koszty negocjacji umowy		122
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>144</b>

**8.6 Zapasy**

<b>ZAPASY</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) materiały	2 555	6 105
b) półprodukty i produkty w toku	398	2 237
c) produkty gotowe	13 727	20 096
d) towary	1 829	902
<b>Zapasy, razem</b>	<b>18 509</b>	<b>29 340</b>

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 412 tys. zł (31.12.2005r. - 1.333 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 134.166 tys. zł (31.12.2005r - 126 971 tys. zł)

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 35 tys. zł (31.12.2005r- 146 tys. zł).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 15.243 tys. zł (31.12.2005r - 22.425 tys. złotych).

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 5.725 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 6.848 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. O/Łomża.
- przewłaszczenie zapasów suszu ziemniaczanego na kwotę 2.670 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie.

**8.7 Należności z tytułu dostaw**

<b>STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) w walucie polskiej	<b>7 930</b>	<b>21 384</b>
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	<b>5 103</b>	<b>3 824</b>
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 356	694
tys. zł	3 946	2 476
b1. jednostka/waluta tys./EURO	302	300
tys. zł	1 157	1 348
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>13 033</b>	<b>25 208</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) do 1 miesiąca	7 300	14 451
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 724	3 150
c) należności przeterminowane	8 569	15 971
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	17 593	33 572
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(4 560)	(8 364)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>13 033</b>	<b>25 208</b>

Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizujących, są to należności od dłużników z którymi Grupa współpracuje od kilku lat i z oceny ich sytuacji gospodarczej i finansowej nie wynika, że są to należności wątpliwe. Okres przeterminowania tych należności wynosi od kilku dni do trzech miesięcy.

#### 8.8 Należności pozostałe

<b>NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
- z tytułu należnej dotacji do środków trwałych	6 363	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 992	2 745
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	1 494	2 333
- zaliczki na dostawy	45	19
- inne	322	741
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	<b>10 216</b>	<b>5 838</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	85	1 994
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem</b>	<b>10 301</b>	<b>7 832</b>

#### 8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

<b>NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	<b>31</b>	<b>698</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	31	698
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności.

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
Stan na początek okresu	11 056	10 971
a) zwiększenia (z tytułu)	364	404
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	40	105
- utworzenie na odsetki należne	157	194
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	90	50

- utworzenie na należności w upadłości	72	21
- utworzone na pozostałe należności	5	34
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>6744</b>	<b>319</b>
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	414	273
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	124	35
- anulowania	280	11
- przeniesienia do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	5926	
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>4 676</b>	<b>11 056</b>

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności ujęto w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

#### 8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	99	488
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	8	8
- ubezpieczenia majątkowe	55	61
- koszty reklamy		293
- koszty wynikające z umowy handlowej dot. negocjacji kontraktu		122
- roczna opieka serwisowa	20	
- roczna licencja	13	
- pozostałe	3	4
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>99</b>	<b>488</b>

#### 8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	538	212
Lokaty krótkoterminowe	5 468	4 964
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>6 006</b>	<b>5 176</b>

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek z grupy kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) w walucie polskiej	4 507	273
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 499	4 903
B1. jednostka/waluta USD/tys.	153	401
tys. zł	447	1 307
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	275	932
tys. zł	1 052	3 596
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>6 006</b>	<b>5 176</b>

**8.13 Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

W dniu 15 lutego 2007r. Zarząd PEPEES publicznie ogłosił, że 7 grudnia 2006 r. został podpisany list intencyjny, którego przedmiotem było ustalenie założeń przyszłej umowy sprzedaży posiadanych udziałów w spółce zależnej „Browar Łomża” Sp. z o.o. W dniu 14 lutego 2007 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej pomiędzy PEPEES a ROYAL UNIBREW. Zawarcie właściwej umowy sprzedaży ma nastąpić do 15 czerwca 2007 r.

W związku z powyższym, na dzień 31.12.2006 r. wartość udziałów w spółce „Browar Łomża” Sp. z o.o. została sklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, gdyż spełniają kryteria klasyfikacji wymagane przez MSSF 5.

Główne klasy aktywów i zobowiązań spółki „Browar Łomża” Sp. z o.o., wycenione w wartości bilansowej, na dzień 31.12.2006 r. przedstawiają się następująco:

w tys. zł

	<i>Wartości z bilansu Spółki Browar Łomża</i>	<i>Wyłączenia konsolidacyjne</i>	<b>Wartości po uwzględnieniu wyłączeń</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	58 745		58 745
Wartości niematerialne	67		67
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	329		329
Zapasy	7 444	(18)	7 426
Należności z tytułu dostaw i usług	13 894		13 894
Należności pozostałe	625		625
Rozliczenia międzyokresowe	560		560
Środki pieniężne	735		735
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>82 399</b>	<b>(18)</b>	<b>82 381</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14 816		14 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 653	(165)	7 488
Pozostałe zobowiązania	5 642	(492)	5 150
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 785		3 785
Inne rezerwy	274		274
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>32 170</b>		<b>31 513</b>
<b>Aktywa netto przypisane działalności zaniechanej</b>			<b>50 868</b>

Wyniki spółki „Browar Łomża” Sp. z o.o. za rok obrotowy przedstawiają się następująco:

	Rachunek zysków i strat spółki BROWAR ŁOMŻA za okres 1.01-31.12.2006	<i>Wyłączenia konsolidacyjne</i>	Rachunek zysków i strat za okres 1.01-31.12.2006 po wyłączeniach	Rachunek zysków i strat spółki BROWAR ŁOMŻA za okres 1.01-31.12.2005	<i>Wyłączenia konsolidacyjne</i>	Rachunek zysków i strat za okres 1.01-31.12.2005 po wyłączeniach
Przychody ze sprzedaży	93 656	(557)	93 099	92 594	(419)	92 175
Koszt własny sprzedaży	(57 891)	373	(57 518)	( 57 897)	259	( 57 638)
Zysk brutto ze sprzedaży	35 765	(184)	35 581	34 697	(160)	34 537
Koszty sprzedaży i marketingu	(19 466)		(19 466)	(16 482)	22	(16 460)
Koszty ogólnego zarządu	(8 705)	184	(8 521)	( 8 721)	730	( 7 991)
Pozostałe przychody operacyjne	976		976	627		627
Pozostałe koszty operacyjne	(771)	7	(764)	(893)	31	(862)

Zysk operacyjny	7 799	7	7 806	9 228	623	9 851
Koszty finansowe	(1 317)	534	(783)	(1 329)		(1 329)
Przychody finansowe	33		33	126		126
Zysk przed opodatkowaniem	6 515	541	7 056	8 025	623	8 648
Podatek dochodowy	(949)		(949)	(968)		(968)
Zysk netto	5 566	541	6 107	7 057	623	7 680
Zysk przypadający na jedną akcję w zł	4,76	0,46	5,22	6,03	0,53	6,56

Przepływy środków pieniężnych netto spółki „Browar Łomża” Sp. z o.o. przedstawiają się następująco:

	Za okres 1.01.2006 - 31.12.2006	Za okres 1.01.2005 - 31.12.2005
Przepływy z działalności operacyjnej	10 245	15 768
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(7 667)	(4 820)
Przepływy z działalności finansowej	(1 966)	(10 453)
Przepływy pieniężne netto	612	495

W kosztach zbycia BROWAR ŁOMŻA została zawarta wartość wynikająca z aneksu z 19.09.2006r. do kontraktu menedżerskiego.

#### 8.14 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	1 170 000	7020	18.11.1996
<b>Liczba akcji razem</b>				1 170 000		
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					7020	
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 6 zł</b>						

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale akcyjnym i nie przewiduje się w najbliższym okresie nowej emisji akcji.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

Grupa Capital LLC posiada 257.082 akcji, co stanowi 21,97 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Grabski Inwestycje Finansowe Sp. z o.o. - liczba głosów: 91.400; udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA – 7,81%.

Advertising Business Consulting Sp. zo.o. - liczba głosów: 78.550; udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA – 6,71%.

Wojciech Faszczewski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 63.435 akcji, co stanowi 5,42% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Richie Holding LTD posiada 61.331 akcji, co stanowi 5,24 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Krzysztof Jerzy Borkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta kontroluje pośrednio poprzez podmioty powiązane 115.313 akcjami, co stanowi 9,86% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Nikt z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA



**8.15 Kapitały zapasowe i rezerwowe**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	2 340	2 340
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	13 490	13 465
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>15 830</b>	<b>15 805</b>

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
- fundusz inwestycyjny	40 184	40 337
...		
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>40 184</b>	<b>40 337</b>

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

**8.16 Niepodzielny wynik lat ubiegłych**

<b>NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
- skutki przejścia na MSSF ( <b>nie podlega podziałowi</b> )	40 677	40 677
- przeksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych ( <b>nie podlega podziałowi</b> )	16 269	16 269
- korekty błędów lat poprzednich	(909)	(809)
- nierozliczona strata lat ubiegłych	(5 335)	(12 912)
- wynik netto za okres	7 620	7 349
<b>Niepodzielny wynik lat ubiegłych razem, w tym:</b>	<b>58 322</b>	<b>50 574</b>
<b>- nie podlegający podziałowi</b>	<b>56 946</b>	<b>56 946</b>

Skutki zmian zasad rachunkowości, w związku z przejściem na MSSF zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005.

Korekta błędów lat poprzednich dotyczy dodatków wynikających z ZUZP( za II i III zmianę, dodatków za pracę w niedziele, święta i dni dodatkowo wolne nie będące pracą w godzinach nadliczbowych). Spółka PEPEES zaprzestała wypłat po wejściu w życie protokołu dodatkowego do ZUZP, tj. od 01.10.2002r.; nie został jednak dopełniony obowiązek wypowiedzenia warunków pracy i płacy pracownikom. Wypowiedzeń dokonano w późniejszym terminie - nowe warunki weszły w życie od 01.02.2004 r. Wypłaty dokonano w roku 2006 w kwocie 259 tys. złotych. Poza tym Grupa dokonała korekty (zwiększenia) podatku dochodowego za lata 2001-2005 w kwocie 650 tys. zł z powodu oszacowania przychodów na podstawie art. 11 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

**8.17 Kredyty i pożyczki****Długoterminowe**

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki i wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 78tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	1 960	PLN	780	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli . Z tego emitent płaci 0,25 % redyskonta weksli, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	27.06.2009r.
2	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 105 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 140	PLN	1 785	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 %redyskonta weksli lecz nie mniej niż 2% w skali roku, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	31.03.2011r.
3	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 145 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	2 900	PLN	1 885	PLN	1,16 stopy redyskonta weksli. Z tego 0,25% redyskonta weksli płaci emitent, a w pozostałej części Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.	31.03.2010r.
4	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 31.03.07 do 31.12.07 po 300 tys. a od 31.03.08 do 31.03.12 po 400 tys. zł natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	8 000	PLN	8 000	PLN	1,30 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	31.03.2012r.
5	Pożyczka z funduszu ochrony środowiska. Kapitał jest spłacany w równych ratach miesięcznych po 8,5 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	510	PLN	306	PLN	6,5% w stosunku rocznym	31.12.2009r.
6	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie wydatków związanych z projektem będącym przedmiotem umowy o dofinansowanie, w ramach SPO „Restrukturyzacja i Modernizacja Sektora Żywnościowego i Rozwój Obszarów Wiejskich -	12 919	PLN	12 919	PLN	1 mies. WIBOR+0,7%	30.06.2013r.

	„Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych”. Kapitał będzie spłacany w 24 ratach – I rata w wys. 6.363 tys. zł, II rata w wys. 286 tys. zł a pozostałe 22 rat po 285 tys. zł każda.						
7	Kredyt inwestycyjny Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych a odsetki są płacone na koniec każdego miesiąca od kwoty zadłużenia.	989	PLN	816	PLN	1,25 x stopa redyskontowa weksli	15.09.2012r.
	<b>RAZEM</b>			<b>26 491</b>			

Kwota 9.147 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### Zabezpieczenia

##### Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń będących przedmiotem kredytowania wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości w kwocie 1.960 tys. zł.

##### Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń będących przedmiotem kredytowania wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości w kwocie 3.140 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

##### Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na rzeczach ruchomych wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie wekslowe osoby fizycznej (akcjonariusza), weksel własny in blanco.

##### Ad. 4

Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, hipoteka zwykła w wys. 8.000 tys. zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł, przewłaszczenie maszyn i urządzeń zakupionych z kredytu, weksel in blanco.

##### Ad. 5

Zabezpieczeniem pożyczki jest poręczenie przez spółkę zależną ZPZ Lublin, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w banku.

##### Ad.6.

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna zwykła w kwocie 6.637 tys. zł, hipoteka kaucyjna do wysokości 1.718 tys. zł na zabudowanej nieruchomości, będącej w użytkowaniu wieczystym wraz z częściami składowymi nieruchomości budynków oraz przelew z wierzytelności pieniężnej z umowy o dofinansowanie projektu z ARiMR w kwocie 6.363 tys. zł.

##### Ad. 7

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł, przewłaszczenie środków trwałych, weksel in blanco, pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bankowego.

#### Krótkoterminowe

L.p	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	30.08.2007r.
2	Kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	31.08.2007r.

3	Kredyt na skup ziemniaków	11 000	PLN	5 725	PLN	1 mies. WIBOR+0,4pp.	31.08.2007r.
4	Kredyt na skup ziemniaków	8 560	PLN	6 848	PLN	1 mies. WIBOR+0,35pp.	30.04.2007r.
5	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	1 284	PLN	1 M WIBOR + 2,55 p.p. marża Banku	30.11.07
6	Kredyt obrotowy na skup ziemniaków	2 700	PLN	2 670	PLN	2 M WIBOR + 1,2 p.p. marża Banku	31.08.07
	<b>RAZEM</b>		<b>PLN</b>	<b>16 527</b>	<b>PLN</b>		

### Zabezpieczenia

#### Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 5.125 tys. zł, cesja praw z polisy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

#### Ad. 2

Zabezpieczeniem jest sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w Banku Polska Kasa Opieki S.A. O/Łomża oraz rachunkiem bankowym w BPS S.A. Oddział w Łomży.

#### Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 11.000 tys. zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego BGŻ S.A., oraz rachunku bankowego Banku Pekao S.A. i rachunku bankowego w banku BPS o/ Łomża..

#### Ad. 4

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do wartości 8.560 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. I Oddziału w Łomży.

#### Ad. 5

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

#### Ad. 6

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła do kwoty 2.000 tys. zł., przewłaszczenie zapasów suszu ziemniaczanego, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

### 8.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) długoterminowe, w tym:	1 029	1 232
- odprawy emerytalne	106	349
- nagrody jubileuszowe	923	883
b) krótkoterminowe, w tym:	173	164
- odprawy emerytalne	5	4
- nagrody jubileuszowe	168	160
<b>Razem</b>	<b>1 202</b>	<b>1 396</b>

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2006 rok	2005 rok
a) stan na początek okresu	1 396	2 310
- odprawy emerytalne	353	462
- nagrody jubileuszowe	1 043	1 848
b) zwiększenia (z tytułu)	226	51
- odprawy emerytalne	34	32
- nagrody jubileuszowe	192	19
c) rozwiązanie (z tytułu)	151	965
- odprawy emerytalne	7	141
- nagrody jubileuszowe	144	824
d) przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	<b>269</b>	
d) stan na koniec okresu	<b>1 202</b>	<b>1 396</b>
- odprawy emerytalne	111	353
- nagrody jubileuszowe	1 091	1 043

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarusza.

Nagrody jubileuszowe w spółce „PEPEES” S.A. wypłacane są pracownikom, legitymującym się co najmniej 20-letnim stażem pracy ogółem, co 5 lat. Do okresu pracy uprawniającego pracownika do nabycia prawa do nagrody jubileuszowej wlicza się okresy pracy w PEPEES S.A. oraz spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy oraz okresy pracy we wszystkich jednostkach będących pracodawcami w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy oraz okresy pracy na roli w przypadku przejścia gospodarstwa rolnego na własność przez pracownika.

Warunkiem nabycia prawa do nagrody jubileuszowej jest przepracowanie w PEPEES S.A. i spółkach zależnych wyodrębnionych z PEPEES S.A., z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy, co najmniej 5 lat.

Podstawę wymiaru nagrody stanowi równość 150% płacy minimalnej brutto określonej na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów.

Kwota nagrody jubileuszowej będzie naliczana jedynie za czas pracy w PEPEES S.A. oraz w spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy.

Wysokość nagrody w zależności od stażu pracy ogółem wynosi następujący procent podstawy wymiaru:

- po 20 latach pracy 200%,
- po 25 latach pracy 250%,
- po 30 latach pracy 300%,
- po 35 latach pracy 350%,
- po 40 latach pracy i każdych następnych 5-letnich okresach pracy 400%.

Pracownikom zatrudnionym w niepełnym wymiarze czasu pracy wysokość nagrody jubileuszowej nalicza się proporcjonalnie do wymiaru czasu pracy określonego w umowie o pracę.

Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce PEPEES wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92<sup>1</sup> Kodeksu Pracy.

Pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty inwalidzkiej lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, przysługuje odprawa pieniężna w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Emeryci i renciści ponownie zatrudnieni nie nabywają ponownie prawa do odprawy.

Zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w Spółce BROWAR ŁOMŻA wypłacane są odprawy rentowo-emerytalne.

Pracownikowi w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych lub rentowych przysługuje jednorazowa odprawa pieniężna.

Wysokość odprawy w zależności od stażu pracy wynosi następujący procent płacy zasadniczej:

- po 25 latach pracy - 200 %
- po 30 latach pracy - 250 %

- po 35 latach pracy - 300 %
- po 40 i więcej latach pracy - 350 %

Odprawa nie może być niższa niż określają to przepisy Kodeksu Pracy.

Wysokość odprawy nie może być niższa niż miesięczne wynagrodzenie.

Pracownik, który otrzymał odprawę, nie może ponownie nabyć do niej prawa.

Pracownikowi zatrudnionemu w niepełnym wymiarze czasu pracy odprawa przysługuje w wysokości proporcjonalnej do wymiaru zatrudnienia.

Emeryci i renciści ponownie zatrudnieni nie nabywają ponownie prawa do odprawy.

W ZPZ LUBLIN nagrody jubileuszowe wypłacane pracownikom, legitymującym się co najmniej 15-letnim stażem pracy w Spółce. Podstawę wymiaru nagrody stanowi wynagrodzenie zasadnicze w dniu nabycia prawa do nagrody. Wysokość nagrody wynosi za każde przepracowane 5 lat w spółce -100 % wynagrodzenia zasadniczego.

Pracownikowi w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych lub rentowych przysługiwała jednorazowa odprawa pieniężna.

Po przepracowaniu 20 i więcej lat wysokość odprawy wynosi 200% płacy zasadniczej:

Pracownik, który otrzymał odprawę, nie może ponownie nabyć do niej prawa.

#### Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2006	31.12.2005
<b>Podstawowe założenia aktuarialne</b>		
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	2,50%
Stopa dyskontowa	5,00%	4,90%

#### 8.19 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2006 rok	2005 rok
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 500	11 641
- do 12 miesięcy	4 500	11 641
- zaliczki otrzymane na dostawy		279
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	813	5 314
- z tytułu wynagrodzeń	409	483
- inne	130	3 937
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe</b>	<b>5 852</b>	<b>21 654</b>

#### 8.20 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006 rok	2005 rok
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	329	483
• krótkoterminowe (wg tytułów)	329	483
- opłaty za korzystanie ze środowiska	3	36
- odsetki od kredytów i zobowiązań		9
- koszty usług finansowych	31	27
- rezerwa na wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	176	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	110	224

- pozostałe	9	187
<b>b) rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>6249</b>	<b>83</b>
• długoterminowe	5 793	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	5 793	
• krótkoterminowe (wg tytułów)	456	83
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	
- roszczenia sporne z kontrahentami z tyt. kar umownych		65
- wartość przyznanego prawa do emisji gazów	9	18
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>6 578</b>	<b>566</b>

<b>ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>402</b>	<b>440</b>
- koszty restrukturyzacji		
- roszczenia pracownicze	6	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich dodatki do wynagrodzeń	396	396
- roszczenia z tyt. odszkodowań od kontrahentów i sprawy sporne		35
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	18	6
- roszczenia pracownicze	18	6
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	374	0
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich dodatki do wynagrodzeń	368	
- roszczenia pracownicze	6	
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	28	44
- roszczenia pracownicze		9
- roszczenia z tyt. odszkodowań od kontrahentów i sprawy sporne	28	35
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>18</b>	<b>402</b>
- roszczenia pracownicze	18	6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich dodatki do wynagrodzeń		396

## 8.21 Odroczony podatek dochodowy

*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	7 429	10 463
Niezrealizowane różnice kursowe	12	18
Należne dotacje i dopłaty	277	428
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	97	
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>7 815</b>	<b>10 909</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
Niewypłacone wynagrodzenia	201	275
Niewypłacone dodatki do wynagrodzeń za lata 2003 i 2004		75
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	7	17
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	231	265
Niezrealizowane różnice kursowe		30
Odpisy aktualizujące należności	16	67
Odpisy aktualizujące zapasy	15	30
Bierne rozliczenia międzyokresowe	45	55
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań i inne	4	2
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>519</b>	<b>816</b>

## 9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

### 9.1 Przychody ze sprzedaży produktów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	<b>85 154</b>	<b>78 957</b>
- produkty ziemniaczane	82 194	76 272
- energia cieplna	495	301
- dopłaty do eksportu	2 465	2 384
• <i>z działalności przeznaczonej do sprzedaży</i>	<b>92 330</b>	<b>91 550</b>
- piwo	92 330	91 054
- wysłodziny		496
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>177 484</b>	<b>170 507</b>

### 9.2 Przychody ze sprzedaży usług

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
- przychody z dzierżawy nieruchomości	262	259
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	40	62
- przesył energii elektrycznej	171	87
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	29	87
- usługi wodno-kanalizacyjne	10	12
- pozostałe usługi	192	210
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem, w tym:</b>	<b>704</b>	<b>717</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	<b>642</b>	<b>642</b>
• <i>z działalności przeznaczonej do sprzedaży</i>	<b>62</b>	<b>75</b>



**9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
- ziemniaki sadzeniaki	1 490	1 243
- produkty ziemniaczane	5 608	1 511
- sprzedaż towarów we własnych sklepach	78	232
- środki ochrony roślin i nawozy ziemniaczane	2 193	1 842
- pozostałe towary		12
- materiały i odpady (złom, makulatura)	698	305
- sprzedaż opakowań	91	222
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>10 158</b>	<b>5 367</b>
• z działalności kontynuowanej	<b>9 451</b>	<b>4 817</b>
• z działalności przeznaczonej do sprzedaży	<b>707</b>	<b>550</b>

**9.4 Koszty według rodzaju**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) amortyzacja	11 723	11 202
b) zużycie materiałów i energii	104 107	95 914
c) usługi obce	14 156	15 058
d) podatki i opłaty	5 539	4 943
e) wynagrodzenia	16 656	16 137
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 940	3 870
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	8 357	6 751
- koszty reprezentacji i reklamy	7 420	6 081
- podróże służbowe	171	160
- koszty ubezpieczeń majątkowych	121	159
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	81	117
- pozostałe koszty	564	234
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>164 478</b>	<b>153 875</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	4 877	7 927
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(333)	(5)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(23 219)	(20 599)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(19 616)	(18 139)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>126 187</b>	<b>123 059</b>
- koszt własny z działalności kontynuowanej	<b>69 397</b>	<b>65 801</b>
- koszt własny z działalności przeznaczonej do sprzedaży	<b>56 790</b>	<b>57 258</b>

**9.5 Koszty świadczeń pracowniczych**

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>16 656</b>	<b>16 137</b>
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	15 153	15 071
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	630	514
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	485	419

- odprawy ekonomiczne w związku ze zwolnieniami pracowników	254	
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	57	
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	5	101
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	72	32
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	<b>3 940</b>	<b>3 870</b>
- koszty ubezpieczeń społecznych	2 692	2 604
- odpisy na fundusz pracy	359	381
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	474	455
- koszty szkoleń pracowniczych	263	275
- koszty badań lekarskich i BHP	152	123
- pozostałe świadczenia		32
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>20 596</b>	<b>20 007</b>

### 9.6 Pozostałe przychody operacyjne

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>290</b>	<b>387</b>
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	<b>365</b>	<b>828</b>
- nagród jubileuszowych		442
- odpraw emerytalnych		72
- odszkodowań pracowniczych	34	9
- spraw spornych	139	83
- spłata należności	192	222
b) pozostałe, w tym:	<b>1160</b>	<b>606</b>
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	314	290
- ujawnione nadwyżki z aktywów majątkowych		13
- wartość odpadów z aktywów trwałych		22
- umorzone zobowiązania - pożyczka WFOŚ i podatku od nieruchomości	223	122
- korekty lat ubiegłych	160	
- odpisanie dotacji do rzeczowych aktywów trwałych	123	
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	31	16
- ulgi z tyt. zakupu w zakładach pracy chronionej	103	102
- pozostałe	206	41
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 815</b>	<b>1 821</b>

### 9.7 Pozostałe koszty operacyjne

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		7
b) utworzono rezerwy (z tytułu)	<b>176</b>	<b>41</b>
- na należności wątpliwe	176	41
c) pozostałe, w tym:	<b>976</b>	<b>1 099</b>
- darowizny	49	33
- koszty zaniechanej inwestycji	26	

- odpisy aktualizujące wartość zapasów	48	
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	149	424
- korekty kosztów lat ubiegłych	250	
- koszty sądowe i postępowania spornego	24	59
- koszty usuwania szkód losowych	174	61
- ujawnione niedobory składników majątkowych	56	9
- odpis należności	67	110
- rezerwy z tyt. roszczeń pracowniczych		6
- nieplanowane odpisy amortyzacji	47	330
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	19	21
- pozostałe	67	46
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 152</b>	<b>1 147</b>

### 9.8 Koszty finansowe

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek	1 531	1 959
b) odsetki od umów leasingowych	84	531
c) pozostałe odsetki	66	36
c) rozliczenie transakcji terminowych typu forward	5	475
d) ujemne różnice kursowe	373	
- zrealizowane	420	
- niezrealizowane	(47)	
e) inne koszty finansowe	190	376
- prowizje od kredytów	126	168
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek	64	208
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>2 249</b>	<b>3 377</b>

### 9.9 Przychody finansowe

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
a) odsetki	262	362
b) dodatnie różnice kursowe, w tym:		359
- zrealizowane		234
- niezrealizowane		125
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>262</b>	<b>721</b>

### 9.10 Podatek dochodowy

<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2006 rok</b>	<b>2005 rok</b>
Podatek bieżący	784	0
Podatek odroczony	659	947
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>1 443</b>	<b>947</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej :

Wyszczególnienie	2006 rok	2005 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	9 094	8317
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	1728	1580
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(285)	(633)
<b>Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 15,9% w 2006r. i 11,4% w 2005r.</b>	<b>1 443</b>	<b>947</b>

Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej wg przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; każda ze spółek rozlicza podatek samodzielnie.

W okresie roku 2006 zostało odprowadzone 1.488 tys. zł, w tym 533 tys. zł dotyczące lat ubiegłych. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi wyniósł 784 tys. zł. Należności z tytułu podatku wynoszą na dzień 31.12.2006 - 171 tys. zł.

#### 9.11 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję wyliczono jako iloraz zysku przypadającego na udziały jednostki dominującej za dany okres do liczby akcji. Wszystkie akcje są zwykłe na okaziciela. Grupa nie nabywała własnych akcji.

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2006 rok	2005 rok
Zysk netto w tys. zł	7 620	7 349
Liczba akcji	1 170 000	1 170 000
<b>Zysk na jedną akcję w złotych</b>	<b>6,51</b>	<b>6,28</b>

### 10. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

#### 10.1 Uzgodnienie kwot ujętych w rachunku przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie.

Wyszczególnienie	2006 rok	2005 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	6 006	5 176
Kredyty w rachunku bieżącym	(1284)	(6 449)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(28)	80
Środki pieniężne z działalności przeznaczonej do sprzedaży	(1 673)	
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	3 021	(1 193)

Zmiany stanów poszczególnych pozycji aktywów i pasywów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych nie są zgodne z prezentowanym skonsolidowanym bilansem, ponieważ obejmują również składniki aktywów i pasywów spółki BROWAR ŁOMŻA zaprezentowane w nocie 8.13.

#### 10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE	2006 rok	2005 rok
Zamiana wierzytelności na akcje		(37)
Przyznanie prawa do emisji gazów		(27)

### 10.3 Rozliczenie kontraktów terminowych typu forward

Wszystkie kontrakty terminowe typu forward nie były nabyte w celach handlowych, tylko zabezpieczenia transakcji w walutach obcych. Straty z rozliczenia zostały ujęte w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych (nota 9.8). W rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano zarówno wpływy jak i wydatki z działalności inwestycyjnej.

### 10.4 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2006 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 6.809 tys. zł (31.12.2005 : 6 052 tys. zł).

## 11. Pozycje warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

Zobowiązania warunkowe mogą wystąpić z tytułu nierozstrzygniętych sporów sądowych. Szacunkowa kwota ewentualnego odszkodowania wynosi 110 tys. zł. Z uwagi na duże prawdopodobieństwo wygranej Grupa nie utworzyła rezerwy.

Może również wystąpić zobowiązanie z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy z członkiem zarządu jednej ze spółek zależnych w kwocie ok. 398 tys. zł. Zobowiązanie to nie wystąpi w przypadku podjęcia pacy w podmiotach określonych w umowie.

Mogą wystąpić także zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z pięcioma osobami z kadry kierowniczej w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 410 tys. złotych.

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

Spółka PEPEES jest podmiotem dominującym posiadającym dwie spółki zależne: Browar Łomża i ZPZ Lublin. Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje

#### a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów uzyskane od spółek zależnych

Rodzaje przychodów	2006 rok	2005 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	1 403	5 714
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	1733	1 040
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	431	62
<b>Razem przychody od jednostek powiązanych</b>	<b>3 567</b>	<b>6 816</b>

Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus” bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi.

#### b) Zakupy towarów i usług od spółek zależnych

Rodzaje zakupów	2006 rok	2005 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych		10
Zakupy usług od jednostek zależnych	563	426
Zakupy towarów od jednostek zależnych	116	62
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>679</b>	<b>498</b>

#### c) Inne transakcje

Rodzaje	2006 rok	2005 rok
Odsetki od opóźnienia w zapłacie należności	492	
Prowizje od udzielonych poręczeń	43	
<b>Razem</b>	<b>535</b>	

**d) Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług**

Należności od podmiotów powiązanych	2006 rok	2005 rok
Browar Łomża	657	1 916
ZPZ Lublin	471	1 979
<b>Razem należności od jednostek powiązanych</b>	<b>1 128</b>	<b>3 895</b>

**e) Pożyczki udzielone jednostkom zależnym**

Pożyczki udzielone spółce zależnej Browar Łomża	2006 rok	2005 rok
Początek roku		0
Pożyczki udzielone w trakcie okresu sprawozdawczego		1 500
Spłata udzielonych pożyczek		1 250
Odsetki naliczone		21
Odsetki otrzymane		21
<b>Koniec roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Oprocentowanie pożyczki udzielonej w poprzednim roku wynosiło 7,8% w skali roku.

**f) pozycje warunkowe**

Spółka zależna ZPZ Lublin udzieliła poręczenia spółce PEPEES pożyczki z funduszu ochrony środowiska w kwocie 510 tys. zł ; zadłużenie na 31.12.2006 r. z tytułu tej pożyczki wynosi 306 tys. zł; 31.12.2005-408 tys. zł .

Akcjonariusz Józef Hubert Gierowski udzielił poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce PEPEES w kwocie 2.900 tys. zł. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy 31.12.2006 wynosi 1 885tys. zł; 31.12.2005- 2.465 tys. zł.

**12.2 Transakcje z akcjonariuszami**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała transakcji z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu.

**12.3 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta.****a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego**

<b>Zarząd w tys. zł:</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	540	420
Świadczenia po okresie zatrudnienia	76	
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	
Płatności w formie akcji	0	
<b>Rada Nadzorcza w tys. zł</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	227	233
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

**b) transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz bliskimi członkami ich rodzin**

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano żadnych transakcji w rozumieniu MSR 24.

**13. Informacje dotyczące dywidend**

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wypłacały w okresie sprawozdawczym i porównywalnym dywidend. Zarządy spółek nie deklarowały i nie proponowały dywidend z podziału zysków za rok 2006.

**14. Zdarzenia pod dniem bilansowym**

Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. w dniu 14 lutego 2007r. jako Sprzedający zawarł z ROYAL UNIBREW A/S jako Kupującym - umowę warunkową sprzedaży udziałów Spółki zależnej „BROWAR ŁOMŻA” Sp.z o.o. z siedzibą w Łomży w liczbie 110.591 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100 % udziałów w BROWAR ŁOMŻA Sp. z o.o. których jedynym właścicielem jest PEPEES S.A. Cena za nabywane udziały w BROWAR ŁOMŻA Sp.z o.o. została ustalona w umowie na łączną kwotę 126.000.749,94 PLN, tj. 1.139,34 PLN za jeden udział. Zawarcie umowy rozporządzającej udziałami oraz faktyczne zamknięcie transakcji nastąpi najpóźniej do dnia 15 czerwca 2007r. po wypełnieniu przez PEPEES S.A. i ROYAL UNIBREW szeregu warunków zawieszających. m.in.

- uzyskania decyzji Prezesa UOKiK wyrażającej zgodę na transakcję zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- dostarczenia przez PEPEES szeregu zaświadczeń, wydanych przez odpowiednie organy, które potwierdzą faktyczny stan nabywanej Spółki,
- zawarcia przez PEPEES, ROYAL UNIBREW oraz bankiem umowy Rachunku Zastrzeżonego, na którym zostanie zatrzymana kwota zastrzeżona w wysokości 10 % ceny.

Konsekwencje finansowe przewidziane niniejszą umową mogą nastąpić w wyniku nie wykonania postanowień umowy bądź naruszenia zapewnień i złożonych oświadczeń. W terminie 12 miesięcy od daty Zamknięcia Transakcji z Rachunku Zastrzeżonego mogą być potrącane roszczenia Kupującego należne mu z tytułu odszkodowania lub naruszenia zapewnień wynikających z umowy. Po tym terminie kwota zastrzeżona zostanie przekazana na konto PEPEES.

PEPEES jest zobowiązana do zapłacenia ROYAL UNIBREW kary umownej równej ustalonej cenie za sprzedawane udziały powiększonej o 3.000.000,00 EUR w przypadku gdy przed zamknięciem transakcji BROWAR ŁOMŻA zbędzie lub obciąży całość lub część przedsiębiorstwa lub jakiegokolwiek istotne aktywa poza tokiem zwykłej działalności.

W dniu 1 marca 2007 PEPEES otrzymała dofinansowanie z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w wysokości 6.362.975 zł (słownie: sześć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt pięć złotych) w wyniku realizacji umowy Nr 00447-61404-OR1000026/05 z dnia 8.12.2005 r. Warunkiem otrzymania powyższego dofinansowania było zrealizowanie projektu "Modernizacja zakładu produkcyjnego skrobi ziemniaczanej oraz budowa magazynu wyrobów gotowych skrobi". Powyższa kwota została przekazana na podstawie złożonego w dniu 23.10.2006 wniosku beneficenta o płatność i została przeznaczona na spłatę części kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego na realizację tego projektu.

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.04.2007	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
24.04.2007	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

**PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.04.2007	Wiesława Załuska	Główna księgowa	