

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA ROK 2008
(01.01.2008-31.12.2008)**

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

Marzec 2009

SPIS TREŚCI

BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A.. 3

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A..... 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A..... 5

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A..... 6

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 7

1. Informacje ogólne	7
2. Istotne zasady rachunkowości.....	8
3. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	15
4. Zmiany zasad rachunkowości	18
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	18
6. Noty objaśniające do bilansu.....	21
7. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat	37
8. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	43
9. Pozycje warunkowe.....	43
10. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	44
11. Przeciętne zatrudnienie	45
12. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.....	45
13. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	46
14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	46

BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	AKTYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		77 334	83 571
1	Rzeczowe aktywa trwale	6.1	74 715	79 688
2	Nieruchomości inwestycyjne	6.2		744
3	Wartości niematerialne	6.3	282	262
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	6.4	1 500	1 500
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	6.5	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.25	736	1270
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	6.6	7	13
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		62 696	78 770
1	Zapasy	6.7	34 502	31 572
2	Należności z tytułu dostaw	6.8 6.9	14 968	13 805
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.10	158	
4	Należności pozostałe	6.10 6.11	4 090	3 219
5	Rozliczenia międzyokresowe	6.13	46	66
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.14	8 932	30 108
	Razem aktywa		140 030	162 341

	PASYWA		31.12.2008	31.12.2007
I	Kapitał własny		88 861	87 896
1	Kapitał podstawowy	6.15	4 980	7 020
2	Akcje własne			(92 293)
3	Kapitały zapasowe i rezerwowe	6.16	100 402	97 790
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	6.17	(16 521)	75 379
II	Zobowiązania długoterminowe		17 397	20 507
1	Kredyty i pożyczki	6.18	4 270	7 026
2	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	7 252	7 322
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	950	813
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6.22	4 925	5 346
III	Zobowiązania krótkoterminowe		33 772	53 938
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	6.20	1 889	2 405
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			18 554
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.20	1 249	4 473
4	Kredyty i pożyczki	6.18	26 998	24 267
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	6.18	2 756	2 912
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	154	143
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	6.22	726	1 184
	Razem pasywa		140 030	162 341

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 01.01.2008- 31.12.2008</i>	<i>Za okres 01.01.2007- 31.12.2007</i>
I	Przychody ze sprzedaży, w tym:		81 204	77 726
1	Przychody ze sprzedaży produktów	7.1	66 422	65 390
2	Przychody ze sprzedaży usług	7.2	377	443
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.3	14 405	11 893
II	Koszt własny sprzedaży, w tym:		(70 455)	(60 136)
1	Koszty sprzedanych produktów	7.4	(56 759)	(48 825)
2	Koszty sprzedanych usług	7.4	(196)	(167)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(13 500)	(11 144)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		10 749	17 590
1	Koszty sprzedaży i marketingu	7.4	(3 176)	(2 385)
2	Koszty ogólnego zarządu	7.4	(12 409)	(13 999)
3	Pozostałe przychody operacyjne	7.6	1 110	2 501
4	Pozostałe koszty operacyjne	7.7	(456)	(1042)
IV	Zysk operacyjny		(4 182)	2 665
1	Koszty finansowe	7.8	(1 544)	(1918)
2	Przychody finansowe	7.9	3 943	92 608
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem w tym:		(1 783)	93 355
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	7.11		87 179
VI	Podatek dochodowy, w tym	7.10	149	(17 976)
	- od zysku ze zbycia udziałów	7.11		(16 564)
VII	Zysk (strata) netto, w tym:		(1 634)	75 379
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	7.11		70 615
VIII	Zysk (strata) netto na 1 akcję	7.12	(0,02)	(0,13)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 styczeń 2007	7 020		15 215	14 846		40 184	45 003	122 268
Zmiany w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007								0
Podział zysku			43100			1903	(45 003)	0
Zysk netto za okres							75 379	75 379
Przeniesienie na wynik zysku z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża w związku ze sprzedażą udziałów				(14 846)				(14 846)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(2 612)				(2 612)
Zakup akcji własnych		(92 293)						(92 293)
Stan na 31 grudnia 2007	7 020	(92 293)	58 315	(2 612)		42 087	75 379	87 896
Stan na 1 styczeń 2008	7 020	(92 293)	58 315	(2 612)		42 087	75 379	87 896
Zmiany w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008								0
Koszt nabycia akcji własnych		(13)						(13)
Umorzenie akcji własnych	(2 040)	92 306			(90 266)			
Podział zysku					75 379		(75 379)	-
Przebieganie nie rozliczonej straty z tytułu skupu akcji					14 887		(14 887)	-
Zysk netto za okres							(1 634)	(1 634)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających				2 612				2 612
Stan na 31 grudnia 2008	4 980	-	58 315	-	-	42 087	(16 521)	88 861

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 1.01.2007 do 31.12.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 783)	93 355
II. Korekty razem	(20 765)	(97390)
1. Amortyzacja	6 125	5808
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(192)	88
3. Odsetki, prowizje i udziały w zyskach (dywidendy)	1 511	960
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 393)	(89587)
5. Zmiana stanu rezerw	(458)	439
6. Zmiana stanu zapasów	(2 930)	(15944)
7. Zmiana stanu należności	(2 034)	4840
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 592)	(605)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(401)	(415)
10. Zmiana stanu instrumentów pochodnych	3 225	
11. Otrzymane dopłaty	(1 903)	(2929)
12. Zapłacony podatek dochodowy	(18 712)	(45)
13. Pozostałe korekty	(11)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(22 548)	(4035)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 279	127556
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 365	263
2. Zbycie udziałów		126001
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	1 914	1292
4. Odsetki od pożyczki		
II. Wydatki	2 311	4918
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 278	4339
2. Wydatki z instrumentów pochodnych	1 033	579
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	968	122 638
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	45 583	31133
1. Kredyty i pożyczki	43 680	28204
2. Otrzymane dopłaty	1 903	2929
II. Wydatki	45 371	125 500
1. Spłaty kredytów i pożyczek	43 860	32248
2. Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	1 511	960
3. Nabycie akcji własnych		92 292
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	212	(94 367)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(21 368)	24 236
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(21 176)	24 147
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(192)	(89)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 169	5933
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8 801	30 169
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		12865

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 31 grudnia 2008 r.

1. Informacje ogólne

Nazwa pełna	Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna
Adres siedziby	18-402 Łomża, ul. Poznańska 121
Identyfikator	REGON: 450096365
Identyfikator NIP	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

Okres sprawozdawczy – od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2008r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008r.:

- 1.Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2.Wojciech Faszczeński – Vice Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 3.Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4.Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej
- 5.Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej
- 6.Piotr Marian Taracha – Członek Rady Nadzorczej
- 7.Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, ponieważ Spółka PEPEES jest przedsiębiorstwem jednozakładowym.

Spółka PEPEES S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Prezentowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności.

2. Istotne zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, które wykazano w wartości godziwej. Sprawozdanie finansowe przedstawione jest w tysiącach złotych.

2.2. Zmiany zasad rachunkowości

W roku 2008 nie dokonano zmian zasad rachunkowości. Od 1 stycznia 2008 rozpoczęła ewidencję za pomocą nowego systemu komputerowego IMPULS firmy BPSC S.A..

2.3 Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2008 r.

2.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji spółki PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji w sposób następujący:

- w przypadku sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności – według kursu zakupu stosowanego przez bank, z którego usług Spółka korzysta,
- w przypadku zakupu walut i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług Spółka korzysta,
- w przypadku innych transakcji – według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- w przypadku aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku obrotowego.

Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Spółka zajmuje się produkcją i sprzedażą skrobi i hydrolizatów skrobiowych. Z uwagi na koncentrację działalności spółki na jednym rodzaju działalności oraz na jednym obszarze geograficznym (Polska) nie jest celowe wyodrębnianie segmentów branżowych lub geograficznych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie przejścia na MSR Spółka przyjęła wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt.

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. Spółka stosuje amortyzację liniową. Amortyzacja dotycząca 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 - 5 lat
- wyposażenie stałe i sprzęt 2 - 11 lat

Okresy użytkowania zostały na dzień bilansowy zweryfikowane i zaktualizowane.

Spółka, stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 2000 złotych odnosi jednorazowo do rachunku zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

2.8 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

(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.

2.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Spółka posiada nadane prawo wieczystego użytkowania gruntów, które przed przejściem na Międzynarodowe Standardy Racunkowości wyceniała w wartości wynikającej z decyzji ustalającej opłatę roczną.

Zgodnie z obecnie stosowanymi zasadami, prawo wieczystego użytkowania gruntów przeniesiono do ewidencji pozabilansowej. W prezentowanym sprawozdaniu nie występuje w aktywach wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów.

2.10 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 MSR 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.

2.11 Inwestycje

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. Inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się według cen nabycia.

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 aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

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

2.12 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

2.13 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.).

2.14 Należności krótko- i długoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi do 180 dni, 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 Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Odpisy aktualizujące należności obciążają pozostałe koszty operacyjne. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących w oparciu o strukturę wiekową i analizę ryzyka kredytowego związanego z danym dłużnikiem. Należności, których termin płatności wynosi powyżej 180 dni wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

2.15 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, który nie istotnie różni się od kursu banku obsługującego spółkę . Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

2.16 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

miesiące 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.

2.17 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie. Koszty ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, jeżeli poniesione wydatki nie przynoszą żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych.

2.18 Kapitały własne

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

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem bądź umową Spółki 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. W kapitale tym ujmuje się również aktualizację instrumentów pochodnych służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych.

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

2.19 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 Spółką posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wówczas wykazuje się je jako zobowiązania długoterminowe.

2.20 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych, 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.

2.21 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.

2.22 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.

2.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

2.24 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce 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.

2.25 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.

2.26 Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka 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.

2.27 Uznawanie przychodów

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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 ściągalsności 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 od pożyczek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

e) dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia prawa do otrzymania płatności.

2.28 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”.

2.29 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 ujmuje 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.

2.30 Koszty

Spółka 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.

2.31 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”.

2.32 Koszty finansowe

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

2.33 Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji spółki, ponieważ nie występują akcje uprzywilejowane. Do wyliczenia zysku na jedną akcję, zysk netto został pomniejszony o kwotę zapłaconą akcjonariuszom za akcje ponad ich wartość nominalną.

2.34 Instrumenty pochodne

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu pochodnego, a następnie aktualizują 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.

Spółka 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.

2.35 Szacunki i związane z nimi założenia

Spółka 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.

2.36 Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

3. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o stosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność głównych klientów. W związku ze sprzedażą spółki z grupy zajmującej się produkcją piwa, działalność Grupy koncentruje się w jednym segmencie branżowym tj. „przetwórstwie ziemniaków” i jest prowadzona na terenie Polski. W przypadku nie podjęcia nowych działalności przez Grupę, sprawozdawczość według segmentów nie będzie prowadzona i powyższy standard nie będzie miał zastosowania.

b) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009, przy czym

zachęca się do jego wcześniejszego wprowadzenia. Obecnie obowiązująca wersja daje możliwość wyboru pomiędzy aktywowaniem kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących dostosowanych aktywów a ujęciem ich w kosztach. Zmiana znosi możliwość wyboru, wprowadzając wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom. Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży. Są to np. budynki, maszyny i oprogramowanie. Spółka już aktywuje koszty finansowania zewnętrznego. Zmiana ta więc nie będzie miała większego znaczenia na sprawozdania Grupy w przyszłości.

c) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009. Wprowadzone zmiany mają na celu rozróżnienie zmian w kapitale własnym wynikające z transakcji z właścicielami od pozostałych transakcji. Spółka zastosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 r.

d) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. obowiązuje dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadająca na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzono szereg zmian w sposobie ujmowania połączeń jednostek gospodarczych, które wpłyną będą na wielkość ujmowanej wartości firmy. Zmiana standardu nie wpłynie na sprawozdanie Spółki.

e) Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009. Standard wymaga, aby skutki transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola przez jednostkę dominującą. Spółka zastosuje standard od 1 lipca 2009 r.

f) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”

Zmieniony Standard obowiązuje od 1 stycznia 2009. Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną traktowana jest jako pojedynczy składnik aktywów dla potrzeb testów pod kątem utraty wartości, a ewentualna strata z tytułu utraty wartości nie jest alokowana do określonych aktywów zawartych w inwestycji, np. wartości firmy. Zapisy odwracające trwałą utratę wartości ujmowane są jako korekta salda inwestycji w takim zakresie, w jakim zwiększa się wartość odzyskiwana jednostki stowarzyszonej. Spółka na dzień bilansowy nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

g) Zmiany do MSR 36 „utrata wartości aktywów”

Zmieniony Standard obowiązuje od 1 stycznia 2009. W przypadku, gdy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży obliczona jest na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, należy dokonać ujawnień odpowiadających ujawnieniom obliczenia wartości użytkowej. Spółka zacznie stosować zmieniony standard i dokonywać wymaganych ujawnień w stosownych przypadkach dla testów pod kątem utraty wartości od 1 stycznia 2009 r.

h) Zmiany do MSR 38 „Wartości niematerialne”

Zmieniony Standard obowiązuje od 1 stycznia 2009. Zaliczka może zostać ujęta jako wartości niematerialne, gdy płatność została dokonana z góry przed uzyskaniem prawa dostępu do licencji. Spółka zacznie stosować zmieniony standard od 1 stycznia 2009 r.

i) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmieniony Standard obowiązuje od 1 stycznia 2009. Nowelizacja uściśla, że zmiana programu, skutkująca zmianą zakresu, w jakim wysokość przyrzeczonych świadczeń jest związana z przyszłym wzrostem płac, stanowi ograniczenia programu świadczeń, podczas gdy zmiana programu związana ze zmianą wysokości świadczeń dotyczących usług wykonanych w przeszłości powoduje powiększenie ujemnego kosztu przyszłych usług, jeżeli prowadzi ona do obniżenia aktualnej wartości zobowiązań z tytułu programu zdefiniowanych świadczeń. Zmieniony standard Spółka zacznie stosować od 1 stycznia 2009 r.

j) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zmiana obowiązuje od 1 stycznia 2009. Uściśla się, że możliwe jest przeniesienie do kategorii instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy instrument pochodny zaczyna lub przestaje kwalifikować się jako instrument zabezpieczający. Została również zmieniona definicja aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy w zakresie dotyczącym pozycji przeznaczonych do obrotu. Spółka zacznie stosować zmieniony standard od 1 stycznia 2009 r.

k) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana uściśla, że niektóre , a nie wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu zgodnie z MSR 39, są przykładami odpowiednio – aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych. Spółka zacznie stosować zmieniony standard od 1 stycznia 2009 r.

l) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowy majątek trwały”

Zmiana obowiązuje od 1 stycznia 2009. Jednostki, których przedmiotem działalności jest wynajem, a następnie sprzedaż aktywów, przedstawiają wpływy ze sprzedaży takich aktywów jako przychód i powinny przenieść wartość bilansową składnika majątku do zapasów, gdy składnik ten stanie się przeznaczony do sprzedaży. Wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 7 stanowi, że przepływy środków pieniężnych wynikające z nabycia, wynajmu i sprzedaży takich aktywów klasyfikuje się przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Ta zmian nie będzie miała wpływu na działalność Spółki, gdyż jej przedmiotem działalności nie jest wynajem.

m) Zmiana do MSR 40 „nieruchomości inwestycyjne:

Zmiana obowiązuje od 1 stycznia 2009. Nieruchomości w trakcie budowy lub przebudowy przeznaczone do przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne objęte są zakresem MSR 40. Ta zmian nie będzie miała wpływu na działalność Spółki, ponieważ nie posiada ona już (po sprzedaży w roku 2008) nieruchomości inwestycyjnych.

n) Zmiana do MSR 41 „rolnictwo”

Zmiana wymaga zastosowania rynkowej stopy dyskontowej, jeżeli obliczenie wartości godziwej oparte jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych oraz zlikwidowania zakazu uwzględniania przemiany biologicznej przy obliczaniu wartości godziwej. Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki, ponieważ nie prowadzi ona działalności rolniczej.

o) Zmiana do MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”

Zmieniony Standard obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. Korzyści z kredytu rządowego oprocentowanego poniżej rynkowej stopy procentowej wyceniane są jako różnica między wartością bilansową zgodnie z MSR 39 oraz wpływami otrzymanymi wraz z korzyścią rozliczaną zgodnie z MSR 20. Spółka zacznie stosować zmieniony standard od 1 stycznia 2009 r.

p) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmieniony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie Spółki, ponieważ nie występują płatności w formie akcji.

q) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009. Zmiana do MSR 32 wymaga w przypadku spełnienia pewnych kryteriów klasyfikowania niektórych instrumentów kapitałowych z opcją sprzedaży oraz obowiązków pojawiających się w momencie likwidacji do kapitału własnego. Zmiana do MSR 1 wymaga ujawnienia określonych informacji dotyczących instrumentów z opcją sprzedaży sklasyfikowanych jako pozycja kapitału własnego. Spółka nie przewiduje, że zmiana ta będzie miała wpływ na sprawozdanie.

r) Zmiany do MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”

Zmiany obowiązują od 1 lipca 2009 r. Zostało uściślone, że wszystkie aktywa i zobowiązania jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli plan sprzedaży przewidujący częściowe zbycie prowadzi do utraty kontroli, a w przypadku spełnienia przesłanek definicji działalności zaniechanej należy dokonać stosownego ujawnienia dla tej jednostki zależnej. W przypadku wystąpienia w Spółce w roku 2009 powyższych zdarzeń, zostanie zastosowany zmieniony standard MSSF 5.

s) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja wydana 3 lipca 2008 i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 stycznia 2009. Zawiera wytyczne, jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu zgodnie z MSR 11 czy MSR 18 oraz wskazuje w którym momencie należy rozpoznać przychód. Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

4. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie zmieniała w roku 2008 zasad rachunkowości.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Spółka 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 Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki 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 Spółka nie zawierała kontraktów na zamianę stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na racjonalne możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmiennych innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe	Wpływ na wynik	
	2008	2007
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(255)	(179)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	255	179

Ryzyko walutowe

Spółka 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 ponad 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. Poza tym, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, planuje się zakup maszyn i urządzeń, których ceny ofertowe wyrażone są w dolarach amerykańskich. W związku z powyższym został zawarty kontrakt terminowy typu forward, zabezpieczający przyszłe transakcje.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto, w związku ze zmianą wartości przychodów i kosztów w przypadku wahania kursu USD i EUR o 0,1 PLN/EUR/USD

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2008	2007
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	637	339
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	(544)	(242)
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(637)	(339)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	544	242
Razem wpływ na wynik	+/-93	+/-97

Wrażliwość kapitału własnego, w związku ze zmianą wartości kontraktu terminowego *forward*:

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny	
	2008	2007
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1		2.000
Spadek kursu PLN/USD o 0,1		(2.000)

Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki 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.

6. Noty objaśniające do bilansu

6.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2008	2007
a) środki trwałe, w tym:	73 713	78 897
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	53 589	55 466
- urządzenia techniczne i maszyny	18 811	21 972
- środki transportu	898	1 052
- inne środki trwałe	314	306
b) środki trwałe w budowie	1 002	791
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	74 715	79 688

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
Stan na 1 stycznia 2007						
Wartość brutto	101	63828	29953	524	425	94831
Umorzenie	0	6017	7072	253	119	13461
Wartość księgowa netto	101	57811	22881	271	306	81370
Rok 2007						
Wartość brutto na początek okresu	101	63828	29953	524	425	94831
Zwiększenia (z tytułu)			2409	984	44	3437
- z inwestycji			2295	984		3279
- z zakupu			114		44	158
Zmniejszenia (z tytułu)		85	120	153	2	360
- sprzedaż		63	38	153	2	256
- likwidacja		22	82			104
- nieplanowany odpis		(10)	(114)	(78)	(2)	(204)
Amortyzacja		2 270	3 312	128	44	5754
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	55 466	21 972	1 052	306	78 897
Stan na 31 grudnia 2007						
Wartość brutto	101	63743	32242	1355	467	97908
Umorzenie		8 277	10 270	303	161	19011
Wartość księgowa netto	101	55466	21972	1052	306	78897
Rok 2008						
Wartość brutto na początek okresu	101	63743	32242	1355	467	97908
Zwiększenia (z tytułu)		497	346	37	59	939
- z inwestycji		497	305	37		839
- z zakupu			41		59	100

w tys. złotych

Zmniejszenia (z tytułu)		124	80	103	3	310
- sprzedaż			6	103		109
- likwidacja		124	74		3	201
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(28)	(67)	(60)	(3)	(158)
Amortyzacja		2278	3494	148	51	5971
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	53589	18811	898	314	73713
Stan na 31 grudnia 2008						
Wartość brutto	101	64116	32508	1289	523	98537
Umorzenie		10527	13697	391	209	24824
Wartość księgowa netto	101	53589	18811	898	314	73713

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

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 5.135 tys. zł (4.980 tys. zł – 2007 r.), oraz koszty ogólnego zarządu - 836 tys. zł (774 tys. zł -2007r.)

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 w kwocie 9.000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 7.207 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.143 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.143 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 1.450 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.900 tys. zł na rzecz Banku Millennium S.A.,
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.008 tys. zł na rzecz Banku Polskiej

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 7.026 tys. zł (31.12.2007- 9.938 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 28 tys. zł (rok 2007-59 tys. zł).

6.2 Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2008 rok	2007 rok
a) stan na początek okresu	744	758
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	744	758
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)	744	14
- amortyzacja	13	14
- sprzedaż	731	
d) stan na koniec okresu		744
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej		744

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 2008 – 88 tys. zł, a w roku 2006 – 87 tys. zł

Koszty uzyskania tych przychodów wyniosły odpowiednio –76 tys. zł i 74 tys. zł .

W listopadzie 2008 r. nieruchomość została sprzedana za kwotę 918 tys. złotych. Zysk ze zbycia inwestycji wyniósł 120,5 tys. złotych.

6.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2008 rok	2007 rok
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	247	44
- oprogramowanie komputerowe	247	262
d) prawo do emisji gazów	35	
Wartości niematerialne i prawne razem	282	262

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Prawo do emisji gazów	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2007					
Wartość brutto			395	27	422
Umorzenie			351	18	369
Wartość księgowa netto			44	9	53
Rok obrotowy 2007					
Wartość brutto na początek okresu			395	27	422
Zwiększenia (z tytułu)			242		242
- z inwestycji					
- z zakupu			242		242
- przyznania					

w tys. złotych

- wyksięgowanie wartości					
Zmniejszenia (z tytułu)			16		16
- sprzedaż					
- likwidacja					
- odpis aktualizujący			16		16
Amortyzacja			8	9	17
Wartość księgowa netto na koniec okresu			262		262
Stan na 31 grudnia 2007					
Wartość brutto			621		621
Umorzenie			359		359
Wartość księgowa netto			262		262
Rok 2008					
Wartość brutto na początek okresu			621		648
Zwiększenia (z tytułu)			18	43	61
- z inwestycji					
- z zakupu			18		18
- przyznania				43	43
- wyksięgowanie wartości					0
Zmniejszenia (z tytułu)					0
- sprzedaż					0
- likwidacja					0
- odpis aktualizujący					0
Amortyzacja			33	8	41
Wartość księgowa netto na koniec okresu			247	35	282
Stan na 31 grudnia 2008					
Wartość brutto			639	43	682
Umorzenie			392	8	400
Wartość księgowa netto			247	35	282

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

6.4 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2008 rok	2007 rok
a) stan na początek okresu	1 500	56 805
- udziały lub akcje	1 500	56 805
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		55 305
- sprzedaży udziałów w spółce Browar Łomża		55 305
d) stan na koniec okresu	1 500	1 500
- udziały lub akcje	1 500	1 500

w tys. złotych

nazwa (firma) jednostki zależnej	siedziba	przedmiot działalności	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa	Procent posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Pełna	2.12.1996r.	1 500	-	1 500	54,32%	54,32

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/ Strata
Rok 2007					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4.525	11.920	7.394	21.344	466
Rok 2008					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4 412	13 206	8 794	20 514	(112)

6.5 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2008 rok	2007 rok
a) stan na początek okresu	94	94
- udziały lub akcje	94	94
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	94	94
- udziały lub akcje	94	94

Spółka 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 spółki.

6.6 Pozostałe aktywa długoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	2008 rok	2007 rok
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	7	13
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	7	13
Razem	7	13

6.7 Zapasy

ZAPASY	2008 rok	2007 rok
a) materiały	1 408	2 307
b) półprodukty i produkty w toku	4 994	3 099
c) produkty gotowe	28 087	21 646
d) towary	13	4 520
Zapasy, razem	34 502	31 572

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 31.12.2008 - 1.398 tys. zł (31.12.2007r. - 6.320 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła -2008- 67.506 tys. zł, 2007 - 59.433 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 466 tys. i odpowiednio w roku 2007 - 536 tys. zł.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 26.998 tys. zł a na koniec 2007 r - 24.267 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych o wartości 4.800 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża, jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym,
- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych na rzecz Banku BOŚ S.A. O/Łomża będący zabezpieczeniem kredytu na skup ziemniaków, którego zadłużenie na 31.12.2008 r. wynosi 12.782 tys. zł,
- przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych przez BGŻ jako zabezpieczenie kredytu skupowego, którego zadłużenie na 31.12.2008 r. wyniosło 14.216 tys. zł

6.8 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2008 rok	2007 rok
a) od jednostek powiązanych	2 273	1 115
- do 12 miesięcy	2 273	1 115
- powyżej 12 miesięcy		
b) należności od pozostałych jednostek	12 695	12 690
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 695	12 690
- do 12 miesięcy	12 695	12 690
- powyżej 12 miesięcy		
Razem należności z tytułu dostaw	14 968	13 805

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2008 rok	2007 rok
a) do 1 miesiąca	6366	7688
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2066	1330
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	63	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1992	1103
e) powyżej 1 roku		

f) należności przeterminowane	7753	6 939
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	18240	17 060
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(3272)	(3255)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	14 968	13 805

Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizujących, są to należności od dłużników, z którymi Spółka współpracuje od kilku lat i z oceny ich sytuacji gospodarczej i finansowej nie wynika, że są to należności wątpliwe. Okres przeterminowania wynosi od kilku dni do 6 miesięcy.

6.9 Należności od jednostek zależnych

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	2008 rok	2007 rok
a) z tytułu dostaw i usług,	2 273	1 115
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych netto, razem	2 273	1 115
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	20	8
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	2 293	1 123

6.10 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	2008 rok	2007 rok
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 552	2 275
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	1 526	842
- zaliczki na dostawy	12	12
- inne		90
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	4 090	3 219
- odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		18
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	4 090	3 237

6.11 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	2008 rok	2007 rok
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	24	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	24	5
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem		

6.12 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2008 rok	2007 rok
Stan na początek okresu	3281	4 303
a) zwiększenia (z tytułu)	201	113
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	35	69
- utworzenie na odsetki należne	107	33
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	56	7
- utworzenia na należności pozostałe	3	4
b) zmniejszenia (z tytułu)	186	1 135
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	105	154
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	71	71
- anulowania	10	910
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 296	3 281

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

6.13 Rozliczenia międzyokresowe czynne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2008 rok	2007 rok
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	46	66
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	7	6
- ubezpieczenia majątkowe	39	47
- roczna licencja		13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	46	66

6.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2008 rok	2007 rok
Środki pieniężne w banku i w kasie	497	280
Lokaty krótkoterminowe	8 435	29 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	8 932	30 108
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		12 865

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Lokaty na dzień bilansowy zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	2008 rok	2007 rok
a) w walucie polskiej	7 596	26 597
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 336	3 511
B1. jednostka/waluta USD/tys.	41	453
tys. zł	122	1 103
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	291	672
tys. zł	1 214	2 408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	8 932	30 108

6.15 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	83 mln	4.980	9.05.2008 r.
...						
Liczba akcji razem				83 mln		
Kapitał zakładowy, razem					4.980	
Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł						

Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 maja 2008r. dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Emitenta. W wyniku obniżenia kapitału zakładowego "PEPEES" S.A. wynosi 4.980.000,00 zł (cztery miliony dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych). Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po obniżeniu kapitału zakładowego wynosi 83.000.000 (osiemdziesiąt trzy miliony).

Obniżenia kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 grudnia 2007r. o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.020.000,00 zł do kwoty 4.980.000,00 zł poprzez umorzenie 34.000.000 sztuk akcji nabytych przez Spółkę w ramach wezwania na skup akcji własnych w celu umorzenia. Zgodnie z Uchwałą Nr 6 obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego zgodnie z art.456 ksh.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

Spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr) posiada 23.364.845 akcji, co stanowi 28,15 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Grabski Inwestycje Finansowe Sp. z o.o. - liczba głosów: 8.600.000; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 10,36%.

Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. – liczba głosów: 5.397.343; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 6,50% ,

Richie Holding Ltd - liczba głosów 6.133.100, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 7,39%

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

6.16 Kapitały zapasowe i rezerwy

KAPITAŁ ZAPASOWY	2008 rok	2007 rok
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	55 975	55 975
Kapitał zapasowy, razem	58 315	58 315

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2008 rok	2007 rok
- fundusz inwestycyjny	42 087	42 087
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	42 087	42 087

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	2008 rok	2007 rok
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy		(2 612)
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, razem		(2 612)

6.17 Niepodzielny wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELNY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO	2008 rok	2007 rok
- nierozliczona strata ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	(14 887)	(14 886)
- wynik za rok	(1 634)	75 379
Niepodzielny wynik, razem	(16 521)	75 379

6.18 Kredyty i pożyczki**Długoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2008 rok	2007 rok
a) powyżej 1 roku do 3 lat	3 870	4921
b) powyżej 3 do 5 lat	400	2105
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 270	7026

w tys. złotych

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu 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	156	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	945	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	725	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 jest 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	5 200	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.
	RAZEM	16 000	PLN	7.026	PLN		

Kwota 2.756 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, 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.

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	10 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	16.03.2009r.
2	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	29.09.2009r.
3	Kredyt na skup ziemniaków	16 000	PLN	14 216	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	31.08.2009r.
4	Kredyt na skup ziemniaków	16 000	PLN	12 782	PLN	1 mies. WIBOR+0,6pp.	31.08.2009r.
5	Kredyt obrotowy	3 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,6pp	27.03.2009 r.
6	Kredyt obrotowy	3 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,7pp	31.08.2011 r.
	RAZEM	52 000	PLN	26 998	PLN		

Zabezpieczenia

Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych cesja praw z polisy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. PLN, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych i pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

Ad. 4

Zabezpieczeniem jest sądowy zastaw rejestrowy na ziemniakach oraz produktach skrobiowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i weksel in blanco.

Ad. 5

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do 4 500 tys. PLN, weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

Ad. 6

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do 4 500 tys. PLN, weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

6.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2008 rok	2007 rok
a) długoterminowe, w tym:	950	813
- odprawy emerytalne	63	51
- nagrody jubileuszowe	887	762
b) krótkoterminowe, w tym:	154	143
- odprawy emerytalne	11	9
- nagrody jubileuszowe	143	134
Razem	1 104	956

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2008 rok	2007 rok
a) stan na początek okresu	956	786
- odprawy emerytalne	60	49
- nagrody jubileuszowe	896	737
b) zwiększenia (z tytułu)	300	172
- odprawy emerytalne	26	13
- nagrody jubileuszowe	274	159
c) wykorzystanie (z tytułu)	152	2
- odprawy emerytalne	12	2
- nagrody jubileuszowe	140	
d) rozwiązanie (z tytułu)		
- odprawy emerytalne		
- nagrody jubileuszowe		
e) stan na koniec okresu	1104	956
- odprawy emerytalne	74	60
- nagrody jubileuszowe	1030	896

Nagrody jubileuszowe 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. 23¹ 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. 23¹ 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. 23¹ 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 wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92¹ 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.

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2008	31.12.2007
Podstawowe założenia aktuarialne		
Liczba zatrudnionych	215	225
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	5,5%	6,0%

Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2008 r. przyjęto następujące założenia:

- Obliczenia dokonane zostały w złotych polskich (PLN), wielkości wynikowe zaokrąglono do pełnych groszy.
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,5%, tj. na poziomie przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP).
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 3,5%, tj. na poziomie o 1 punkt procentowy wyższym od przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%.
- Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 5,5%, tj. na poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym, na dzień bilansowy.
- Prawdopodobieństwa odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży.
- Umieralność i prawdopodobieństwa dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2007, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny. Przyjęto, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności.
- Przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę, tj. dla mężczyzn – po ukończeniu 65. roku życia, a dla kobiet – po ukończeniu 60. roku życia, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Spółkę spełniają warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę.
- Nie obliczano oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników.
- Oddzielnie obliczano zobowiązania krótkoterminowe (o terminie wymagalności do 1 roku) i zobowiązania długoterminowe (powyżej 1 roku).

6.20 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2008 rok	2007 rok
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 889	2 405
- do 12 miesięcy	1 889	2 405
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	706	738
- z tytułu wynagrodzeń	505	467
- zobowiązania z tytułu aktualizacji instrumentów pochodnych		3 225
- inne	38	43
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	3 138	6 878

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

6.21 Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	2008 rok		2007 rok	
	Aktywa	Zobo- wiązania	Aktywa	Zobo- wiązania
Terminowe kontrakty walutowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych				
- opcje				
- forwardy				3225
Ogółem				3225

10 października 2008 r. Spółka dokonała rozliczenia trzech kontraktów terminowych *forward*. Kontrakty były zawarte w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do planowanego zakupu maszyn i urządzeń, za które płatność miała nastąpić w dolarach amerykańskich. Starty związane z tymi instrumentami były wcześniej ujemowane bezpośrednio w kapitale własnym. Zaprzesano oczekiwać realizacji zabezpieczanej transakcji i zyski z rozliczenia kontraktów w kwocie 880,6 tys. zł ujęto w rachunku zysków i strat.

6.22 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	2008 rok	2007 rok
a) długoterminowe, w tym:	4 925	5 346
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	4 899	5 346
- prawo do emisji gazów	26	
b) krótkoterminowe, w tym:	726	1 184
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447

w tys. złotych

- rezerwa na premie	95	495
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	91	176
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	48	
- pozostałe	45	66
Razem	5 651	6530

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2007- 31.12.2007
a) stan na początek okresu, w tym:	1 184	745
- rezerwy na niewypłacone premie	495	
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		176
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	3
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	176	74
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	30	
- pozostałe	32	45
b) zwiększenie (z tytułu)	559	960
- opłata za korzystanie ze środowiska	187	194
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	34	184
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	48	
- prawo do emisji	8	
- niewypłaconych premii	225	495
- pozostałe	54	57
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 017	521
- rezerwy na niewypłacone premie	625	
- opłata za korzystanie ze środowiska	187	193
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	119	82
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	30	
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		176
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych		
- pozostałe	56	70
d) stan na koniec okresu, w tym:	726	1184
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	91	176
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	48	
- rezerwa na niewypłacone premie	95	495
- prawo do emisji gazów	8	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30
- pozostałe	30	32

6.23 Odroczony podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2008 rok	2007 rok
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 832	7 072
Należne przychody z decyzji podatkowej		67
Niezrealizowane różnice kursowe	130	1
Należne dotacje i dopłaty	290	160
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki		22
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	7 252	7 322

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2008 rok	2007 rok
Odroczone straty z tytułu kontraktów terminowych		613
Niewypłacone wynagrodzenia	170	181
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	17	33
Rezerwa na premie	18	94
Rezerwa na odszkodowania pracownicze	9	
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	210	182
Niezrealizowane różnice kursowe	4	32
Odpisy aktualizujące należności	22	2
Odpisy aktualizujące zapasy	87	102
Bierne rozliczenia międzyokresowe i inne	24	31
Strata podatkowa	175	
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	736	1 270

7. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**7.1 Przychody ze sprzedaży produktów**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2008 rok	2007 rok
- produkty ziemniaczane	64 209	63 282
- w tym: od jednostek powiązanych	3 276	650
- energia cieplna	2 213	2 023
- w tym: od jednostek powiązanych		574
- dopłaty do eksportu		85
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	66 422	65 390
- w tym: od jednostek powiązanych	3 276	1 224

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2007 rok	2007 rok
a) kraj	47 235	49 383
- w tym: od jednostek powiązanych	3 276	1 224
- produkty ziemniaczane	45 022	47 360
- w tym: od jednostek powiązanych	3 276	650
- energia cieplna	2 213	2 023
- w tym: od jednostek powiązanych		574
b) dostawa wewnątrzwspólnotowa	10 767	4 212
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	10 767	4 212
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	8 420	11 795
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	8 420	11 710
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dopłaty do eksportu		85
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	66 422	65 390

7.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2008 rok	2007 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	93	160
- w tym: z działalności zaniechanej	88	130
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	40	40
- przesył energii elektrycznej	93	84
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	44	37
- usługi reklamowe		36
- pozostałe usługi	107	86
- w tym: : z działalności zaniechanej		4
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	377	443
- w tym: z działalności zaniechanej	88	134

Wszystkie usługi były świadczone w kraju

7.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2008 rok	2007 rok
- ziemniaki sadzeniaki	3 915	2 014
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	7 858	8 657
- w tym: od jednostek powiązanych	5 780	6 142
- środki ochrony roślin i nawozy	2 563	1 134
- w tym: od jednostek powiązanych		

- materiały	69	88
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	14 405	11 893
- w tym: od jednostek powiązanych	5 780	6 142

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2008 rok	2007 rok
a) kraj	14 219	11 558
- ziemniaki sadzeniaki	3 915	2 014
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	7 672	8 322
- w tym: od jednostek powiązanych	5 780	6 142
- środki ochrony roślin i nawozy	2 563	1 134
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	69	88
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	186	
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	186	
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) dostawa wewnątrzwspólnotowa		335
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane		335
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	14 405	11 893

7.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2008 rok	2007 rok
a) amortyzacja	6 018	5 784
b) zużycie materiałów i energii	52 696	51 459
c) usługi obce	7 585	6 173
d) podatki i opłaty	2 327	2 167
e) wynagrodzenia	9 414	10 284
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 856	1 880
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	858	912
- koszty reprezentacji i reklamy	331	303
- podróże służbowe	61	101
- koszty ubezpieczeń majątkowych	97	123
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	352	362
- pozostałe koszty	17	23
Koszty według rodzaju, razem, w tym:	80 754	78 659
- z działalności zaniechanej	76	113
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(8 214)	(13 236)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		(47)

Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 176)	(2 385)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(12 409)	(13 999)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	56 955	48 992

7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2008 rok	2007 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	9 414	10 284
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	7 236	6 404
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 712	2 586
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	266	223
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	152	83
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji		176
- rezerwy na premie i odszkodowanie	48	495
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych		102
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych		169
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	1 856	1 880
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 217	1 214
- odpisy na fundusz pracy	226	228
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	256	222
- koszty szkoleń pracowniczych	71	125
- koszty badań lekarskich i BHP	19	91
- pozostałe świadczenia	67	
Razem koszty świadczeń pracowniczych	11 270	12 164

7.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2008 rok	2007 rok
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	513	124
b) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	76	939
- odpisy należności	76	939
c) pozostałe, w tym:	521	1438
- zwrot podatku VAT za lata ubiegłe		483
- korekta podatku od nieruchomości za lata ubiegłe		399
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	28	59
- odpisanie dotacji do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- pozostałe	46	50
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 110	2 501

7.7 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2008 rok	2007 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		16
b) pozostałe, w tym:	456	1026
- darowizny	32	29
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	63	34
- koszty postępowania spornego		19
- odpisy należności	137	519
- strata na sprzedaży wierzytelności		368
- nieplanowane odpisy amortyzacji	107	24
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	21	3
- pozostałe	96	30
Pozostałe koszty operacyjne, razem	456	1042

7.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2008 rok	2007 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	1366	960
b) umorzenie odsetek		66
c) odsetki od zobowiązań	1	
d) ujemne różnice kursowe		273
- zrealizowane		519
- niezrealizowane		164
e) inne koszty finansowe	177	209
- rezerwy na koszty finansowe	32	33
- prowizje od kredytów	145	176
Koszty finansowe, razem	1 544	1918

7.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2008 rok	2007 rok
a) zysk ze zbycia udziałów		88 997
b) odsetki	1 158	2 898
c) zysk z rozliczenia instrumentów pochodnych	881	713
d) dodatnie różnice kursowe, w tym:	1 904	
- zrealizowane	1 237	
- niezrealizowane	667	
Przychody finansowe, razem	3 943	92 608

7.10 Podatek dochodowy

w tys. złotych

PODATEK DOCHODOWY	2008 rok	2007 rok
Podatek bieżący		(18 598)
Podatek odroczony	149	622
Podatek dochodowy, razem	149	(17 976)

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

Wyszczególnienie	2008 rok	2007 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(1 783)	93 355
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	339	(17 737)
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(190)	(239)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 8,4% w 2008r. i 19,25% w 2007r.	149	(17 976)

W roku 2008 zostało odprowadzone 18.712 tys. zł podatku, w tym 18.554 za rok 2007 i 158 tys. zł za rok 2008. Za rok 2008 wystąpiła strata podatkowa. W związku z powyższym należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych na 31.12.2008 r. wynoszą 158 tys. złotych.

7.11 Zysk ze zbycia udziałów

Ustalenie zysku ze sprzedaży udziałów:

Wyszczególnienie	2008 rok	2007 rok
Przychód ze sprzedaży		126.001
Wartość udziałów według cen zakupu		(55.305)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów		18.329
Koszty związane ze zbyciem udziałów		(1.846)
Podatek dochodowy		(16.564)
Zysk netto		70.615

7.12 Zysk przypadający na jedną akcję

ŚREDNIIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH		<i>Akcje wyemitowane</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Akcje występujące</i>
1 stycznia 2007	Stan na początek roku	1.170.000		1.170.000
6 sierpnia 2007	Podział akcji 1:100	117.000.000		117.000.000
23 listopad 2007	Zakup akcji własnych		34.000.000	
31 grudnia 2007	Stan na koniec roku	117.000.000	34.000.000	83.000.000
1 stycznia 2008	Stan na początek roku	117.000.000	34.000.000	83.000.000
9 maja 2008	Umorzenie akcji własnych	117.000.000	(34.000.000)	83.000.000
31 grudnia 2008	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000

w tys. złotych

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2008 rok	2007 rok
Zysk (strata) netto w zł	(1.633880,07)	75 378 503,49
Nadwyżka wartości skupionych akcji ponad ich wartość księgową		(90 252 341,85)
Zysk (strata) netto do podziału	(1.633880,07)	(14 873 838,36)
Średnioważona liczba akcji	83.000.000	114 166 667
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych	(0,02)	(0,13)

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok 2008 z kapitału zapasowego.

8. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2008 rok	2007 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	8 932	30 108
Kredyty w rachunku bieżącym		
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(131)	61
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	8 801	30 169

8.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

W okresie sprawozdawczym, oprócz zmiany stanu terminowego kontraktu zabezpieczającego, nie wystąpiły transakcje o charakterze niepieniężnym.

8.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2008r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 14.000 tys. zł (31.12.2007r. : 4.000 tys. zł).

9. Pozycje warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił Spółce gwarancji bankowej na okres 04.11.2005r – 30.04.2010r, której beneficjentem jest Agencja Rynku Rolnego na kwotę 300 tys. PLN. Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie transakcji handlu zagranicznego na rynku zbóż.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami z kadry kierowniczej w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 2.390 tys. złotych.

Spółka posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2008 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.558 tys. złotych (31.12.2007- 8.227).

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

10.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

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

Rodzaje przychodów	2008 rok	2007 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	3 276	1 224
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym		47
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	5 780	6142
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym		56
Razem przychody od jednostek powiązanych	9 056	7469

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	2008 rok	2007 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	90	74
Zakupy usług od jednostek zależnych	3	563
Zakupy towarów od jednostek zależnych		
Razem zakupy od jednostek powiązanych	93	208

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

Należności od podmiotów powiązanych	2008 rok	2007 rok
ZPZ Lublin	2 273	1 115
Razem należności od jednostek powiązanych	2 273	1 115

d) Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Nie udzielano pożyczek jednostkom zależnym.

e) pozycje warunkowe

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 wynosi 725 tys. zł.

10.2 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego**

Zarząd w tys. zł:	2008	2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.517	2.358
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	196
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0
Rada Nadzorcza w tys. zł	2008	2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	255	225
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.

11. Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2008 roku	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym
Pracownicy umysłowi	93	86
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	150	150
Uczniowie		
Osoby zatrudnione poza granicami kraju		
Osoby wykonujący prace nakładczą		
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	3	1
Razem	246	237

12. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 55 tys. złotych plus podatek VAT, z czego 36.850 złotych zostało wypłacone w roku 2008. Innych usług biegły rewident spółce PEPEES nie świadczył.

13. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 13 marca 2009r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
13.03.2009	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
13.03.2009	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
13.03.2009	Wiesława Załuska	Główna księgowa	