

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

SKONSOLIDOWANE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 R.
DO 31 GRUDNIA 2008 R.

Spis Treści

SKONSOLIDOWANY BILANS	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej	8
2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych	8
3. Struktura Grupy Kapitałowej	9
4. Zasady rachunkowości	9
4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4.2 Oświadczenie o zgodności	9
4.3 Zasady konsolidacji	10
4.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	10
4.5 Rzeczowe aktywa trwałe	10
4.6 Wartości niematerialne	11
4.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów	11
4.8 Nieruchomości inwestycyjne	11
4.9 Inwestycje	11
4.10 Zapasy	12
4.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12
4.12 Transakcje w walucie obcej	12
4.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12
4.14 Rozliczenia międzyokresowe	12
4.15 Kapitały własne	12
4.16 Kredyty bankowe i pożyczki	13
4.17 Koszty finansowania zewnętrznego	13
4.18 Odroczonego podatek dochodowy	13
4.19 Świadczenia pracownicze	14
4.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14
4.21 Rezerwy	14
4.22 Rozliczenia międzyokresowe bierne	14
4.23 Utrata wartości aktywów	14
4.24 Leasing	15
4.25 Uznawanie przychodów	15
4.26 Zyski	15
4.27 Dotacje państwowe	16
4.28 Koszty	16
4.29 Straty	16
4.30 Koszty finansowe	16
4.31 Zysk na jedną akcję	16
4.32 Instrumenty pochodne	16
4.33 Szacunki i związane z nimi założenia	17
4.34 Rachunek przepływów pieniężnych	17
4.35 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	18
4.36 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	18
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów	21
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym	21
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	23
7.1 Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe	23
7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne	24
8. Noty objaśniające do bilansu	26
8.1 Rzeczowe aktywa trwałe	26
8.2 Nieruchomości inwestycyjne	28
8.3 Wartości niematerialne	28
8.4 Inwestycje w innych jednostkach	29
8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe	30
8.6 Zapasy	30
8.7 Należności z tytułu dostaw	30
8.8 Należności pozostałe	31

8.9	Należności skierowane na drogę postępowania sądowego	31
8.10	Odpisy aktualizujące wartość należności	32
8.11	Rozliczenia międzyokresowe czynne	32
8.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
8.13	Kapitał podstawowy	33
8.14	Kapitały zapasowe i rezerwowe	34
8.15	Niepodzielny wynik lat ubiegłych	34
8.16	Kredyty i pożyczki	34
8.17	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	37
8.18	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania	39
8.19	Pochodne instrumenty finansowe	39
8.20	Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	39
8.21	Odroczony podatek dochodowy	41
9.	Noty objaśniające do rachunku zysków i strat	42
9.1	Przychody ze sprzedaży produktów	42
9.2	Przychody ze sprzedaży usług	42
9.3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	42
9.4	Koszty według rodzaju	43
9.5	Koszty świadczeń pracowniczych	43
9.6	Pozostałe przychody operacyjne	44
9.7	Pozostałe koszty operacyjne	44
9.8	Koszty finansowe	44
9.9	Przychody finansowe	45
9.10	Podatek dochodowy	45
9.11	Zysk przypadający na jedną akcję	46
10.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	46
10.1	Uzgodnienie kwot ujętych w rachunku przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie	46
10.2	Transakcje o charakterze niepieniężnym	46
10.3	Rozliczenie kontraktów terminowych typu forward	46
10.4	Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym	47
11.	Pozycje warunkowe	47
12.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	47
12.1	Transakcje z jednostkami zależnymi	47
12.2	Transakcje z akcjonariuszami	48
12.3	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta	48
13.	Informacje dotyczące dywidend	49
14.	Przeciętne zatrudnienie w Grupie	49
15.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	49
16.	Zdarzenia pod dniem bilansowym	49

SKONSOLIDOWANY BILANS

	AKTYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
I	Aktywa trwałe (dlugoterminowe)		81 319	87 767
1	Rzeczowe aktywa trwałe	8.1	80 028	85 211
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2		744
3	Wartości niematerialne	8.3	315	336
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.4	98	98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	871	1 365
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	8.5	7	13
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		68 005	83 863
1	Zapasy	8.6	39 476	34 955
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	14 855	15 074
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.10	194	60
4	Należności pozostałe	8.8 8.9	4 458	3 592
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	74	69
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	8 948	30 113
	Razem aktywa		149 324	171 630

	PASYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
I	Kapitał własny		91 635	90 914
	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		89 621	88 847
1	Kapitał podstawowy	8.13	4 980	7 020
2	Akcje własne		0	(92 293)
3	Kapitał zapasowy i rezerwy	8.14	101 360	98 442
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	8.15	(16 719)	75 678
	Udziały mniejszości		2 014	2 067
II	Zobowiązania długoterminowe		18 173	21 409
1	Kredyty i pożyczki	8.16	4 644	7 536
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	7 425	7 481
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.17	1 179	1 046
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	8.20	4 925	5 346
III	Zobowiązania krótkoterminowe		39 516	59 307
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.18	3 562	3 717
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	18 554
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.18	1 562	4 744
4	Kredyty i pożyczki	8.16	30 581	27 872
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	8.16	2 892	3 048
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.17	170	152
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	8.20	749	1 220
	Razem pasywa		149 324	171 630

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres 01.01.2008- 31.12.2008</i>	<i>Za okres 01.01.2007- 31.12.2007</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>		
I	Przychody ze sprzedaży			
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	83 074	111 107
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	821	744
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	8 674	6 059
	Razem przychody ze sprzedaży, w tym:		92 569	117 910
	- przychody z działalności kontynuowanej		92 569	91 581
	- przychody z działalności zaniechanej			26 329
II	Koszt własny sprzedaży			
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(71 024)	(84 898)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(246)	(217)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	9.4	(7 670)	(5 283)
	Razem koszt własny sprzedaży, w tym:		(78 940)	(90 398)
	- koszt własny z działalności kontynuowanej		(78 940)	(70 524)
	- koszt własny z działalności zaniechanej			(19 874)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		13 629	27 512
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(4 009)	(7 925)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(14 488)	(19 795)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	9.6	1 132	2 591
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	9.7	(527)	(1 114)
IV	Zysk operacyjny		(4 263)	1 269
1	Koszty finansowe (straty netto)	9.8	(1 743)	(2 297)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	9.9	3 953	3 623
3	Zysk z tytułu zbycia aktywów finansowych	9.10		78 065
V	Zysk przed opodatkowaniem, w tym:		(2 053)	80 660
	- zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		(2053)	82994
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej			(2 334)
	Podatek dochodowy	9.11	175	(18 051)
VI	Zysk netto, z tego:		(1 878)	62 609
	- przypadający na udziały mniejszości		(53)	213
	- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym:		(1 825)	62 396
	- zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej		(1825)	64 689
	- zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			(2 293)
VII	Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:	9.12	(0,02)	(0,24)
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej		(0,02)	(0,22)
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej			(0,02)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji i wyceny	Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udział mniejszościowy	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2007	7 020		15 830			40 184	58 322	121 356	1 854	123 210
Korekty błędów lat poprzednich										
Stan na 1 stycznia 2007	7 020		15 830			40 184	58 322	121 356	1 854	123 210
Zmiany w roku 2007										
Podział zysku			43 137			1 903	(45 040)			
Zakup akcji własnych		(92 293)						(92 293)		(92 293)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(2 612)				(2 612)		(2 612)
Zysk netto za okres							62 396	62 396	213	62 609
Stan na 31 grudnia 2007	7 020	(92 293)	58 967	(2 612)		42 087	75 678	88 847	2 067	90 914
Stan na 1 stycznia 2008	7 020	(92 293)	58 967	(2 612)		42 087	75 678	88 847	2 067	90 914
Zmiany w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008										
Koszt nabycia akcji własnych		(13)						(13)		(13)
Umorzenie akcji własnych	(2 040)	92 306			(90 266)					
Podział zysku			306		75 379		(75 685)			
Przebieganie nie rozliczonej straty z tytułu skupu akcji					14 887		(14 887)			
Zysk (strata) netto za okres							(1 825)	(1 825)	(53)	(1 878)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających				2 612				2 612		2 612
Stan na 31 grudnia 2008	4 980		59 273			42 087	(16 719)	89 621	2 014	91 635

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008	Za okres 01.01.2007- 31.12.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 053)	80 660
II. Korekty razem		(19 898)	(81 472)
1. Amortyzacja	8.1,8.2,8.3	6 602	8 333
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(190)	95
3. Odsetki, prowizje i udziały w zyskach (dywidendy)		1 723	1 368
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej		(1 393)	(75 509)
4. Zmiana stanu rezerw		(468)	417
5. Zmiana stanu zapasów		(4 521)	(16 446)
6. Zmiana stanu należności		(663)	4 583
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(3 185)	2 424
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(426)	(417)
9. Zapłacony podatek dochodowy		(18 687)	(166)
11. Otrzymane dopłaty(-)		(1 903)	(2 929)
12. Zmiana stanu instrumentów pochodnych		3 225	(3225)
12. Inne korekty		(10)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:		(21 951)	(812)
- z działalności kontynuowanej		(21951)	46
- z działalności zaniechanej			(858)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		3 279	127 576
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 365	283
2. Zbycie udziałów w spółce zależnej			126 001
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	10.3	1 914	1 292
II. Wydatki		2 526	5 771
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 493	5 192
2. Wydatki z instrumentów pochodnych	10.3	1 033	579
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:		753	121 805
- z działalności kontynuowanej		753	122 358
- z działalności zaniechanej			(553)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		47 683	34 845
1. Kredyty i pożyczki		45 780	31 916
2. Otrzymane dopłaty		1 903	2 928
II. Wydatki		47 874	130 135
1. Spłaty kredytów i pożyczek		46 151	36 381
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych		-	94
3. Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek		1 723	1 368
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:		(191)	(95 290)
- z działalności kontynuowanej		(191)	(95 236)
- z działalności zaniechanej			(54)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III), w tym:		(21 389)	25 703
- z działalności kontynuowanej		(21 389)	27 168
- z działalności zaniechanej			(1 465)
E. Środki pieniężne na początek okresu		28 724	3 021
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/- D), w tym:	10.1	7 335	28 724
- z działalności kontynuowanej		7 335	28 724
- z działalności zaniechanej			

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

Nazwa pełna	Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.
Adres siedziby	18-402 Łomża, ul. Poznańska 121
Identyfikator	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

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 Faszczewski – 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

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 20 marca 2009 r.

2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

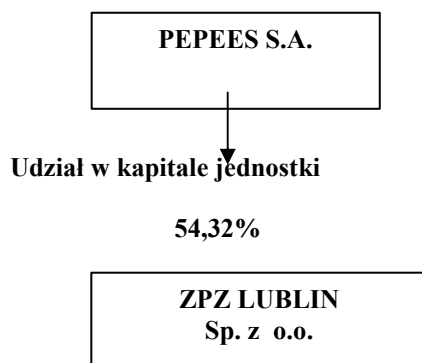
Prezentowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności Grupy.

3. Struktura Grupy Kapitałowej

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

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r. przedstawiała się następująco:



Obie jednostki z grupy kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

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

4. Zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2008 r.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Komisję Europejską i wejdą w życie po dniu bilansowym. Nie dokonano szczegółowego oszacowania wpływu nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

4.3 Zasady konsolidacji

Spółki zależne Grupy Kapitałowej PEPEES za okres sprawozdawczy i okresy porównywalne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżnych zasad wprowadza się korekty.

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

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

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

4.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych 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 Grupa korzysta,
- w przypadku zakupu walut i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług Grupa 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.

4.5 Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie przejścia na MSSF podmiot dominujący oraz jednostka zależna ZPZ Lublin przyjęły wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt.

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

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

4.6 Wartości niematerialne

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

(a) Znaki towarowe i licencje

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

(b) Oprogramowanie komputerowe

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

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

(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń

Przyznane prawo do emisji zanieczyszczeń ujmuje się w księgach w cenie nabycia, która jest równa iloczynowi liczby uprawnień do emisji i jednostkowej stawki opłaty za wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza. Amortyzację praw do emisji ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów wytworzenia produktów. Wartość amortyzacji ustala się jako iloczyn wykorzystanych w danym okresie praw oraz jednostkowej ceny ich nabycia. Na koniec każdego roku obrotowego danego okresu rozliczeniowego wykorzystane prawa do emisji ulegają umorzeniu i podlegają wyłączeniu z ewidencji.

4.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Grupa posiada nadane prawo wieczystego użytkowania gruntów, które przed przejściem na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości 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

4.8 Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

4.9 Inwestycje

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

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

którym powstały.

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

4.10 Zapasy

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

4.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Odpisy dokonywane są w oparciu o analizę wiekową należności, analizę ściągальności oraz od skierowanych na drogę postępowania sądowego, likwidacyjnego lub upadłościowego.

4.12 Transakcje w walucie obcej

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

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

4.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

4.14 Rozliczenia międzyokresowe

W przypadku ponoszenia wydatków, dzięki którym przewiduje się osiągnięcie korzyści ekonomicznych przez kilka okresów obrotowych, zaś ich związek z przychodami może być określony tylko ogólnie i pośrednio, koszty 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.

4.15 Kapitały własne

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

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem jednostki dominującej i umową spółki zależnej oraz Kodeksem Spółek Handlowych, z których wynika, że zwiększenie jego może

nastąpić poprzez:

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

a zmniejszenie poprzez:

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

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

4.16 Kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów. Koszty finansowe (oprócz tych bezpośrednio związanych z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych), łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

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

4.17 Koszty finansowania zewnętrznego

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

4.18 Odroczony podatek dochodowy

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

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

4.19 Świadczenia pracownicze

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

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

4.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

4.21 Rezerwy

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

4.22 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

4.23 Utrata wartości aktywów

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

4.24 Leasing

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

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

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

4.25 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

4.26 Zyski

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

4.27 Dotacje państwowe

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

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

Dopłaty do eksportu 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 (pkt. 4.17).

4.28 Koszty

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

4.29 Straty

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

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

4.30 Koszty finansowe

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

4.31 Zysk na jedną akcję

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

4.32 Instrumenty pochodne

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

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

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi

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

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

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

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

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

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

4.33 Szacunki i związane z nimi założenia

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

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

4.34 Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

Przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim:

- środki pieniężne zapłacone i otrzymane z tytułu nabycia (zbycia) rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów trwałych,
- środki pieniężne związane z nabyciem lub sprzedażą instrumentów kapitałowych,

- otrzymane dywidendy,
- pożyczki udzielone stronom trzecim,
- środki pieniężne z rozliczenia umów terminowych typu forward.

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

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

4.35 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

4.36 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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 wpływać będą na wielkość ujmowanej wartości firmy. Zmiana standardu nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

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. Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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 zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Grupy, 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 zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Grupy, 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 Grupy, 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. Grupa 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 Grupy, 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. Grupa nie przewiduje, że zmiana ta będzie miała wpływ na

skonsolidowane sprawozdanie.

r) Zmiany do MSSF 5 „Aktywa trwałe 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 Grupie 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów.

Grupa nie dokonywała w 2008 roku zmian w zasadach rachunkowości oraz prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie dokonywała również korekty błędów lat ubiegłych

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów, których oprocentowanie zależy od stopy redyskonta weksli oraz stawki WIBOR.

W związku z tym, że wszystkie kredyty długoterminowe są preferencyjne o niskiej stawce oprocentowania ryzyko stopy procentowej nie jest wysokie i Grupa nie zawierała kontraktów na zamianę stóp procentowych.

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%	(307)	(210)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	307	210

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym 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.

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)	(271)
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(637)	(339)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	544	271
Razem wpływ na wynik	+/-93	+/-68

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 cen towarów

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

Ryzyko kredytowe

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

W grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

7.1 Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

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

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

W ramach segmentu „Produkty ziemniaczane” wytwarza się:

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

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

Podstawowe informacje dotyczące segmentów działalności

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	Produkty ziemniaczane	Piwo (Działalność zaniechana)	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Za rok 2007					
Przychody					
Sprzedaż na zewnątrz	86 333	26 329	5 248		117 910
Sprzedaż między segmentami			755	(755)	0
Przychody ogółem	86 333	26 329	6 003	(755)	117 910
Koszty					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrznej	85 105	28 537	4 476		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami			755	(755)	
Koszty ogółem	85 105	28 537	5 231	(755)	118 118
Wynik					
Wynik segmentu	1 228	(2 208)	772	0	(208)
Nieprzypisane wyniki całej grupy					1 477
Zysk operacyjny					1269

Koszty finansowe					(2297)
Przychody finansowe					3 623
Zysk z tytułu zbycia udziałów					78 065
Podatek dochodowy					(18 051)
Zyski mniejszości					(213)
Zysk netto					62 396
Aktywa segmentu	168 066		3564		171 630
Nieprzypisane aktywa całej grupy					0
Skonsolidowane aktywa ogółem					171 630
Zobowiązania segmentu	23 706				23 706
Nieprzypisane zobowiązania					57 010
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					80 716
Nakłady inwestycyjne	4619				4 619
Amortyzacja	5834	2024	475		8333
Za rok 2008					
Przychody					
Sprzedaż na zewnątrz	82 941		9 628		
Sprzedaż między segmentami					
Przychody ogółem	82 941		9 628		92 569
Koszty					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrznej	(87 376)		(10 061)		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami					
Koszty ogółem	(87 376)		(10 061)		(97 437)
Wynik					
Wynik segmentu	(4 435)		(433)		(4 868)
Nieprzypisane wyniki całej grupy					605
Zysk operacyjny					(4 263)
Koszty finansowe					(1 743)
Przychody finansowe					3 953
Podatek dochodowy					175
Zyski mniejszości					53
Zysk netto					(1825)
Aktywa segmentu	145 939		3385		149 324
Nieprzypisane aktywa całej grupy					0
Skonsolidowane aktywa ogółem					149 324
Zobowiązania segmentu	12 147				12 147
Nieprzypisane zobowiązania					45 542
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					57 689
Nakłady inwestycyjne	1 493				1 493
Amortyzacja	6 192		410		6 602

7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Podział na segmenty geograficzne oparty jest na lokalizacji geograficznej klientów.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	Rok 2008	Rok 2007
a) Polska	72 893	100 387

- piwo		25 380
- produkty ziemniaczane	61 371	67 090
- energia cieplna	2 213	1 449
- roboty i usługi	821	744
- towary i materiały	8 488	5 724
b) pozostałe kraje	19 676	17 523
- produkty ziemniaczane	19 490	16 459
- dopłaty do eksportu		85
- piwo		644
- towary i materiały	186	335
Przychody netto ze sprzedaży, razem	92 569	117 910

8. Noty objaśniające do bilansu

8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2008 rok	2007 rok
a) środki trwałe, w tym:	78 880	84 420
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	55 888	57 832
- urządzenia techniczne i maszyny	21 595	25 020
- środki transportu	966	1 145
- inne środki trwałe	330	322
b) środki trwałe w budowie	1 148	791
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	80 028	85 211

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	66 404	34 183	706	467	10 1861
Umorzenie	0	6 223	8 060	339	141	49 033
Wartość księgowa netto	101	60 181	26 123	367	326	87 098
Rok obrotowy 2007						
Wartość brutto na początek okresu	101	66 404	34 183	706	467	101 861
Zwiększenia (z tytułu)		76	2 555	1 007	50	3 688
- z inwestycji		76	2 441	1 007	6	3 530
- z zakupu			114		44	158
przeniesienie z innej grupy						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	85	131	153	2	371
- sprzedaż		63	38	153	2	256
- likwidacja		22	93			115
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(10)	(114)	(78)	(2)	(204)
Amortyzacja		2 350	3 641	154	54	6 199
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	57 832	25 020	1 145	322	84 420
Stan na 31 grudnia 2007						0
Wartość brutto	101	66 395	36 607	1 560	515	105 178
Umorzenie	0	8 563	11 587	415	193	20 758
Wartość księgowa netto	101	57 832	25 020	1 145	322	84 420
Rok 2008						
Wartość brutto na początek	101	66 395	36 607	1 560	515	105 178

okresu						
Zwiększenia (z tytułu)	0	513	397	37	67	1014
- z inwestycji		513	356	37	8	914
- z zakupu			41		59	100
przeniesienie z innej grupy						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	124	80	103	3	310
- sprzedaż			6	103		109
- likwidacja		124	74		3	201
przeniesienia do innej grupy						0
- nieplanowany odpis		(28)	(67)	(60)	(3)	(158)
Amortyzacja		2361	3809	173	59	6402
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	55 888	21 595	966	330	78 880
Stan na 31 grudnia 2008						0
Wartość brutto	101	66 784	36 924	1 494	579	105 882
Umorzenie	0	10 896	15 329	528	249	27 002
Wartość księgowa netto	101	55 888	21 595	966	330	78 880

W momencie przejścia na MSSF podmiot dominujący oraz jednostka zależna ZPZ Lublin przyjęły 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, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 3.140 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.960 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna 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 hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie;
- hipoteka zwykła w wysokości 2.000 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie,
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.288 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego,
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.136 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 7.536 tys. zł.(31.12.2007 – 10.584 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 (2007 r. - 59 tys. zł).

8.2 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 2007 – 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.

8.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2008 rok	2007 rok
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	248	263
- oprogramowanie komputerowe	248	263
b) prawo do emisji gazów	35	
c) inne wartości niematerialne	32	73
Wartości niematerialne i prawne razem	315	336

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	nabyte koncesje, patenty , licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisja gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2007				
Wartość brutto	430	18	210	658
Umorzenie	384	9	94	487

Wartość księgowa netto	46	9	116	171
Rok obrotowy 2007				0
Wartość brutto na początek okresu	430	18	210	658
Zwiększenia (z tytułu)	243			243
- z zakupu	243			243
Zmniejszenia (z tytułu)	16			16
- sprzedaż				0
- likwidacja				
- odpis aktualizujący	16			16
Amortyzacja	10	9	43	62
Wartość księgowa netto na koniec okresu	263		73	336
Stan na 31 grudnia 2007				
Wartość brutto	657	18	210	885
Umorzenie	394	18	137	549
Wartość księgowa netto	263	0	73	336
Rok obrotowy 2008				0
Wartość brutto na początek okresu	657	18	210	885
Zwiększenia (z tytułu)	22	43		65
- z zakupu	22			65
- z przyznania		43		
Zmniejszenia (z tytułu)				
- sprzedaż				
- likwidacja				
- odpis aktualizujący				
Amortyzacja	37	8	41	86
Wartość księgowa netto na koniec okresu	248	35	32	315
Stan na 31 grudnia 2007				
Wartość brutto	679	61	210	950
Umorzenie	431	26	178	635
Wartość księgowa netto	248	35	32	315

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

8.4 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	2008 rok	2007 rok
a) stan na początek okresu	98	98
- udziały lub akcje	98	98
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	98	98
- udziały lub akcje	98	98

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

8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe

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

8.6 Zapasy

ZAPASY	2008 rok	2007 rok
a) materiały	2 789	2 758
b) półprodukty i produkty w toku	4 994	3 099
c) produkty gotowe	31 680	24 578
d) towary	13	4 520
Zapasy, razem	39 476	34 955

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na 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 84.713 tys. zł (31.12.2007r - 90.181 tys. zł)

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 466 tys. zł (31.12.2007r- 536 tys. zł).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 29.098 tys. zł (31.12.2007r - 26.567 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
- przewłaszczenie zapasów suszu ziemniaczanego na kwotę 2.100 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie.

8.7 Należności z tytułu dostaw

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2008 rok	2007 rok
a) w walucie polskiej	9 759	11 126

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 096	3948
b1. jednostka/waluta tys./USD	489	1 021
tys. zł	1 449	2 486
b1. jednostka/waluta tys./EURO	874	408
tys. zł	3 647	1 462
Należności krótkoterminowe, razem	14 855	15 074

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2008 rok	2007 rok
a) do 1 miesiąca	7 426	9 078
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	294	1 144
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	63	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 022	1 103
e) powyżej 1 roku	373	
f) należności przeterminowane	8 322	7 380
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	18 500	18 705
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(3 645)	(3 631)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	14 855	15 074

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

8.8 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	2008 rok	2007 rok
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 920	2648
- 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	4 458	3592
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	18
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	4 458	3610

8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	2008 rok	2007 rok
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	54	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	54	5
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem	0	0

8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2008 rok	2007 rok
Stan na początek okresu	3 654	4676
a) zwiększenia (z tytułu)	231	113
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	65	69
- utworzenie na odsetki należne	107	33
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	56	7
- utworzenie na należności w upadłości		
- utworzone na pozostałe należności	3	4
b) zmniejszenia (z tytułu)	186	1135
- 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	3 699	3654

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

8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2008 rok	2007 rok
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	74	69
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	7	7
- ubezpieczenia majątkowe	40	48
- roczna licencja		13
- pozostałe	27	1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	74	69

8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2008 rok	2007 rok
Środki pieniężne w banku i w kasie	513	285
Lokaty krótkoterminowe	8 435	29828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	8 948	30113
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>12 865</i>

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek z Grupy 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	7 612	26 602
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	8 948	30 113

8.13 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	Nieuprzy- wilowane	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 zakładowy "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 złotych).

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) - 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.

8.14 Kapitały zapasowe i rezerwowe

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	56 933	56 627
Kapitał zapasowy, razem	59 273	58 967

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)

8.15 Niepodzielny wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH	2007 rok	2007 rok
- nierozliczony zysk (strata) lat ubiegłych	(14 894)	13 282
- wynik netto za okres	(1 825)	62 396
Niepodzielny wynik lat ubiegłych razem	(16 719)	75 678

8.16 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczk i wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty

1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 78tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	1 960	PLN	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.
5	Kredyt inwestycyjny Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych a odsetki są płacone na koniec każdego miesiąca od kwoty zadłużenia.	989	PLN	510	PLN	1,25 x stopa redyskontowa weksli	15.09.2012r.
	RAZEM			7 536			

Kwota 2.892 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zabezpieczenia

Ad. 1

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

Ad. 2

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

Ad. 3

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

Ad. 4

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

Ad.5

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

Krótkoterminowe

L.p	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	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	27.03.2009r.
6	Kredyt obrotowy	3 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,7pp	31.08.2011r.
7	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	1 483	PLN	1 mies. WIBOR+1,1pp.	30.11.2009r.
8	Kredyt na skup ziemniaków	2 100	PLN	2 100	PLN	2 mies. WIBOR+1,0pp.	31.08.2009r.
	RAZEM		PLN	30 581	PLN		

Zabezpieczenia

Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych cesją 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.

Ad 7

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do 1 500 tys. PLN oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

Ad 8

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła do kwoty 2.000 tys. zł, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych i pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

8.17 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2008 rok	2007 rok
a) długoterminowe, w tym:	1 179	1046
- odprawy emerytalne	133	126
- nagrody jubileuszowe	1 046	920
b) krótkoterminowe, w tym:	170	152
- odprawy emerytalne	14	9
- nagrody jubileuszowe	156	143
Razem	1349	1198

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2008 rok	2007 rok
a) stan na początek okresu	1 198	1202
- odprawy emerytalne	135	111
- nagrody jubileuszowe	1 063	1091
b) zwiększenia (z tytułu)	308	185
- odprawy emerytalne	27	26
- nagrody jubileuszowe	281	159
c) wykorzystanie (z tytułu)	157	66
- odprawy emerytalne	15	2
- nagrody jubileuszowe	142	64
d) rozwiązanie (z tytułu)		123
- odprawy emerytalne		0
- nagrody jubileuszowe		123
f) stan na koniec okresu	1349	1198
- odprawy emerytalne	147	135
- nagrody jubileuszowe	1202	1063

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarusza.

Nagrody jubileuszowe w spółce „PEPEES” S.A. wypłacane są pracownikom, legitymującym się co najmniej 20-letnim stażem pracy ogółem, co 5 lat. Do okresu pracy uprawniającego pracownika do nabycia prawa do nagrody jubileuszowej wlicza się okresy pracy w PEPEES S.A. oraz spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 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 równowartość 150% płacy minimalnej brutto określonej na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów.

Kwota nagrody jubileuszowej jest 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 PEPEES 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.

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

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

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

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

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2008	31.12.2007
Podstawowe założenia aktuarialne		
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	5,5%	5,00%

8.18 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2008 rok	2007 rok
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 562	3 717
- do 12 miesięcy	3 562	3 717
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	879	903
- z tytułu wynagrodzeń	614	548
- zobowiązania z tytułu aktualizacji instrumentów pochodnych	-	3 225
- inne	69	68
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	5 124	8461

8.19 Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	2008 rok		2007 rok	
	Aktywa	Zobo- wiązania	Aktywa	Zobo- wiązania
Terminowe kontrakty walutowe przeznaczone do obrotu				
- opcje				
- forwardy				3225
Ogółem				3225

10 października 2008 r. Spółka dokonała rozliczenia trzech kontraktów terminowych *forward* na łączną kwotę 33.000 tys. USD. 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 ujmowane 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.

8.20 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:	749	1 220
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- rezerwa na premie	95	495
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	114	207
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	48	
- pozostałe	45	71
Razem	5 674	6566

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu, w tym:	1 220	803
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- roszczenia pracownicze		18
- rezerwy na niewypłacone premie	495	
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	3
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	206	110
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	30	
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji		176
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	37	31
- pozostałe	1	18
b) zwiększenie (z tytułu)	577	1 085
- prawo do emisji gazów	8	
- roszczenia pracownicze	48	
- rezerwy na niewypłacone premie	225	495
- opłata za korzystanie ze środowiska	187	194
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	50	245
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne		62
- pozostałe	56	59
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 048	668
- roszczenia pracownicze		18
- rezerwy na niewypłacone premie	625	
- opłata za korzystanie ze środowiska	187	193
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	150	149
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	30	
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji		176
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	56	56
- pozostałe		76
d)) przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
d) stan na koniec okresu, w tym:	749	1 220
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- niewypłacone premie	95	495
- roszczenia pracownicze	48	
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	106	206
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30
- prawo do emisji gazów	8	
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	37	37
- pozostałe	1	1

8.21 Odroczone 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	7 004	7 231
Należne przychody z decyzji podatkowej		67
Niezrealizowane różnice kursowe	130	1
Należne dotacje i dopłaty	290	160
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	1	22
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	7 425	7 481

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	211	213
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	20	39
Rezerwa na premie	18	94
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	256	228
Rezerwa na odszkodowania pracownicze	9	
Niezrealizowane różnice kursowe	4	32
Odpisy aktualizujące należności	31	11
Odpisy aktualizujące zapasy	87	102
Bierne rozliczenia międzyokresowe	24	33
Korekty konsolidacyjne –zyski zatrzymane	36	
Strata podatkowa do odliczenia	175	
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	871	1365

9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

9.1 Przychody ze sprzedaży produktów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2008 rok	2007 rok
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	83 074	85 083
- produkty ziemniaczane	80 861	83 549
- energia ciepła	2 213	1 449
- dopłaty do eksportu		85
• <i>z działalności zaniechanej</i>		26 024
- piwo		26 024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	83 074	111 107

9.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2008 rok	2007 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości, w tym:	407	351
<i>z działalności zaniechanej</i>	88	87
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	40	40
- przesył energii elektrycznej	126	104
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	44	37
- usługi wodno-kanalizacyjne	35	28
- usługi reklamowe		36
- pozostałe usługi	169	148
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem, w tym:	821	744
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	733	629
• <i>z działalności zaniechanej</i>	88	115

9.3 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
- produkty ziemniaczane	2 088	2 526
- środki ochrony roślin i nawozy ziemniaczane	2 563	1 134
- materiały i odpady (złom, makulatura)	108	329
- sprzedaż opakowań		56
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	8 674	6 059
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	8 674	5 782
• <i>z działalności zaniechanej</i>		277

9.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2008 rok	2007 rok
a) amortyzacja	6 495	8 309
b) zużycie materiałów i energii	66 164	84 711
c) usługi obce	8 261	9 170
d) podatki i opłaty	2 683	3 566
e) wynagrodzenia	11 735	16 185
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 342	3 224
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	914	2 182
- koszty reprezentacji i reklamy	342	1 454
- podróże służbowe	87	127
- koszty ubezpieczeń majątkowych	98	125
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	362	372
- pozostałe koszty	25	104
Koszty według rodzaju, razem	98 594	127 347
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(8 827)	(14 284)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		(228)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 009)	(7925)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 488)	(19795)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	71 270	85 115
- koszt własny z działalności kontynuowanej	71 270	65 498
- koszt własny z działalności zaniechanej		19 617

9.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2008 rok	2007 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	11 735	16 185
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	9 321	12 083
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 826	2 622
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	388	409
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	152	129
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	-	176
- rezerwy na premie i odszkodowania	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:	2 342	3 224
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 594	2 081
- odpisy na fundusz pracy	227	291
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	321	514
- koszty szkoleń pracowniczych	77	174
- koszty badań lekarskich i BHP	45	133
- pozostałe świadczenia	78	31
Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	14 077	19 409
- dotyczące działalności zaniechanej		4 525

9.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2008 rok	2007 rok
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	513	88
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	76	961
- spraw spornych		22
- spłata należności	76	939
b) pozostałe, w tym:	543	1542
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	28	93
- wartość odpadów z aktywów trwałych	23	41
- korekty lat ubiegłych		882
- odpisanie dotacji do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		3
- ulgi z tyt. zakupu w zakładach pracy chronionej		11
- pozostałe	45	65
Pozostałe przychody operacyjne, razem, w tym:	1 132	2 591
- z działalności zaniechanej		141

9.7 Pozostałe koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2008 rok	2007 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		16
b) utworzono rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	527	1 098
- darowizny	32	29
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	63	33
- koszty sądowe i postępowania spornego	5	19
- koszty usuwania szkód losowych		32
- odpis należności	167	519
- strata na sprzedaży wierzytelności		368
- nieplanowane odpisy amortyzacji	107	24
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	62	46
- pozostałe	91	44
Pozostałe koszty operacyjne, razem, w tym:	527	1 114
- z działalności zaniechanej		101

9.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2008 rok	2007 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	1 556	1 348
b) odsetki od umów leasingowych		5
c) pozostałe odsetki	21	18
d) ujemne różnice kursowe		706
- zrealizowane		567
- niezrealizowane		139
e) inne koszty finansowe	166	220

- prowizje od kredytów	154	187
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek	12	33
Koszty finansowe, razem, w tym:	1 743	2 297
- z działalności zaniechanej		231

9.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2008 rok	2007 rok
a) odsetki	1 138	2 910
b) zysk z rozliczenia instrumentów pochodnych	881	713
c) dodatnie różnice kursowe	1 934	
- zrealizowane	1 267	
- niezrealizowane	667	
Przychody finansowe, razem	3 953	3 623
- z działalności zaniechanej		64

9.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2007 rok	2007 rok
Podatek bieżący		18 659
Podatek odroczony	175	(608)
Podatek dochodowy, razem	175	18 051

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	(2 053)	80 660
Wyłączenia konsolidacyjne	163	10 944
Wynik finansowy brutto bez wyłączeń konsolidacyjnych	(1 890)	91 604
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	359	(17 405)
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(184)	(646)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 8,5% w 2008r. i 22,4% w 2007r.	175	18 051

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

W roku 2008 zostało odprowadzone 18.748 tys. zł podatku, w tym 18.554 za rok 2007 i 194 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 194 tys. złotych.

9.11 Zysk przypadający na jedną akcję

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH		Akcje wyemitowane	Akcje własne	Akcje występujące
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

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2008 rok	2007 rok
Zysk (strata) netto	(1 827)	62 396
Nadwyżka wartości skupionych akcji ponad ich wartość księgową		(90 253)
Zysk (strata) netto do podziału	(1 827)	(27 857)
Średnioważona liczba akcji	83 000 000	114 166 667
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych	(0,02)	(0,24)

10. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2008 rok	2007 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	8 948	30 113
Kredyty w rachunku bieżącym	(1482)	(1 450)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(131)	61
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	7 335	28 724

10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

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

10.3 Rozliczenie kontraktów terminowych typu forward

Zyski z rozliczenia kontraktów terminowych zostały ujęte w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych (nota 9.9). W rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano zarówno wpływy jak i wydatki z działalności inwestycyjnej.

10.4 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2008 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 14.017 tys. zł (31.12.2007 :4.050 tys. zł).

11. 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 PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2008 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.558 tys. złotych.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

Ze spółkami zależnymi przeprowadzono następujące transakcje

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, w tym:	9 056	7469
- od spółki Browar Łomża		677

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	75
Zakupy usług od jednostek zależnych	3	133
Zakupy towarów od jednostek zależnych		
Razem zakupy od jednostek powiązanych, w tym:	93	208
- od spółki Browar Łomża		133

c) Inne transakcje

Rodzaje	2008 rok	2007 rok
Odsetki od opóźnienia w zapłacie należności	19	56
Razem, w tym:	19	56
- ze spółką Browar Łomża		56

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

Należności od podmiotów powiązanych	2008 rok	2007 rok
ZPZ Lublin	2 273	1 123
Razem należności od jednostek powiązanych	2 273	1 123

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.

12.2 Transakcje z akcjonariuszami

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

12.3 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta.

a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarząd w tys. zł:	2008	2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 517	2 358
Świadczenia po okresie zatrudnienia		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.

13. Informacje dotyczące dywidend

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wypłacały w okresie sprawozdawczym i porównywalnym dywidend. Zarządy spółek nie deklarowały i nie proponowały dywidend z podziału zysków za rok 2008.

14. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2008	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym -2007
Pracownicy umysłowi	110	105
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	205	205
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	4	1
Razem	319	311

15. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego spółki PEPEES 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 grupie PEPEES nie świadczył.

16. Zdarzenia pod dniem bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na niniejsze sprawozdanie.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
20.03.2009	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
20.03.2009	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
20.03.2009	Wiesława Załuska	Główna księgowa	