

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
30 CZERWCA 2005 R.**

BILANS
na dzień 30 czerwca 2005 r.

	AKTYWA	Nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
I	Aktywa trwałe (dlugoterminowe)		112885	115254	105075
1	Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	73126	75315	67485
2	Nieruchomości inwestycyjne	5.2	785	799	813
3.	Wartości niematerialne i prawne	5.3	6	16	59
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	5.4	38476	38476	36205
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	5.5	94	57	58
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.22	372	591	375
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	5.6	26		80
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		34366	49377	29750
1	Zapasy	5.7	11277	29602	7464
2	Należności z tytułu dostaw	5.8 5.9	14520	8042	12964
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5.10	170	25	
4	Należności pozostałe	5.10	2649	7230	828
5	Rozliczenia międzyokresowe	5.12	2568	510	2668
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu	5.13	21		
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	9.d			200
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.14	3161	3968	5626
	Razem aktywa		147 251	164 631	134 825

	PASYWA		30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
I	Kapitał własny		108197	107 086	107 683
1	Kapitał podstawowy	5.15	7020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwy	5.16	55 553	52 306	52 306
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	5.17	45 624	47 760	48 357
II	Zobowiązania długoterminowe		20950	23 212	15 522
1	Kredyty i pożyczki	5.18	13463	14 170	7 762
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.22	7353	7 796	6 511
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	5.19	134	1 246	1 249
III	Zobowiązania krótkoterminowe		18104	34 333	11 620
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	5.20	3661	4 888	4 957
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				768
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5.20	1200	1 209	903
4	Kredyty i pożyczki	5.18	11370	26 331	3650
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		1414	1269	928
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	5.21	459	636	414
	Razem pasywa		147 251	164 631	134 825

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za I półrocze zakończone 30 czerwca 2005 r.

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 01.01.2005- 30.06.2005</i>	<i>Za okres 01.01.2004- 30.06.2004</i>
I	<i>Przychody ze sprzedaży, w tym:</i>		34 639	46 682
1	Przychody ze sprzedaży produktów	6.1	30 511	42 622
2	Przychody ze sprzedaży usług	6.2	935	949
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6.3	3 193	3 111
II	<i>Koszt własny sprzedaży, w tym:</i>		(28 712)	(35 020)
1	Koszty sprzedanych produktów	6.4	(25 360)	(31 737)
2	Koszty sprzedanych usług	6.4	(669)	(580)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(2 683)	(2703)
III	<i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i>		5927	11662
1	Koszty sprzedaży i marketingu	6.4	(1371)	(1909)
2	Koszty ogólnego zarządu	6.4	(4683)	(4974)
3	Pozostałe przychody operacyjne	6.6	1486	201
4	Pozostałe koszty operacyjne	6.7	(27)	(122)
IV	<i>Zysk operacyjny</i>		1332	4858
1	Koszty finansowe	6.8	(821)	(654)
2	Przychody finansowe	6.9	611	346
V	<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>		1122	4550
	Podatek dochodowy	6.10	(11)	(706)
VI	<i>Zysk netto</i>		1 111	3 844
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości		1 111	3 844
	-przypadający na udziały jednostki dominującej			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za I półrocze zakończone 30 czerwca 2005 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres od 1.01.2005 do 30.06.2005	Rok 2004 okres od 1.01.2004 do 31.12.2004	Okres od 1.01.2004 do 30.06.2004
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	78 904	75 595	75 595
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	28 182	28 244	28 244
b) korekty błędów lat poprzednich			
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	107 086	103 839	103 839
1. Stan kapitału zakładowego na początek okresu	7 020	7 020	7 020
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	7 020	7 020	7 020
2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na początek okresu			
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
2.2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu			
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	15 215	15 215	15 215
3.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
-			
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	15 215	15 215	15 215
4. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu	16 269	16 269	16 269
4.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	(16 269)	(16 269)	(16 269)
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	16 269	16 269	16 269
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	16 269	16 269	16 269
4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
5. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu	37 091	33 776	33 776
5.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	3247	3 315	3315
a) zwiększenie (z tytułu)	3247	3 315	3315
- podziału zysku	3247	3 315	3315
b) zmniejszenie (z tytułu)			

5.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	40 338	37 091	37 091
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych			
7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu	3 309	3 315	3 315
7.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu	3 309	3 315	3 315
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	44 451	44 513	44 513
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 760	47 828	47 828
a) zwiększenie (z tytułu)			
- podziału zysku			
b) zmniejszenie (z tytułu)	3247	3 315	3 315
- podziału zysku	3247	3 315	3 315
-			
7.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu	44 513	44 513	44 513
7.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
- przeniesienia zysku			
- wyceny udziałów metodą praw własności			
- zmiany klasyfikacji			
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
-			
7.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu	44 513	44 513	44 513
8. Wynik netto	1111	3 247	3 844
a) zysk netto	1111	3 247	3 844
b) strata netto			
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	108 197	107 086	107 683

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za I półrocze zakończone 30 czerwca 2005 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005	Za okres od 1.01.2004 do 30.06.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	1111	3 844
II. Korekty razem	9978	26 616
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	2 453	2 151
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(469)	49
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	638	524
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(344)	(39)
6. Zmiana stanu rezerw	(630)	(773)
7. Zmiana stanu zapasów	18 326	22 028
8. Zmiana stanu należności	(5 734)	4 245
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 745)	516
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 865)	(1 782)
11. Zamiana wierzytelności na akcje	(37)	
12. Zapłacony podatek dochodowy	406	(303)
13. Zmiana stanu (wycena) instrumentów pochodnych	(21)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	11 089	30 460
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 840	1 515
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	543	15
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 297	1 500
a) w jednostkach powiązanych	1 250	1 500
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 250	1 500
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	47	
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- wpływy z instrumentów pochodnych	47	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 735	8 121
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	485	1 255
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 250	4 970
a) w jednostkach powiązanych	1 250	4 920
- nabycie aktywów finansowych		3 420
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 250	1 500
b) w pozostałych jednostkach		50
- nabycie aktywów finansowych		50

- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		1 896
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	105	(6 606)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 691	5 492
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		885
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	3 691	4 607
II. Wydatki	16 610	25 340
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 972	24 816
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki od kredytów i pożyczek	638	524
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(12 919)	(19 848)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(1 725)	4 006
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(807)	3 708
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(469)	49
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(449)	249
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	1 669
G. Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na początku okresu	(1082)	
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	0	5 675
I. Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu	(2807)	

**INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 czerwca 2005 r.****1. Informacje ogólne**

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

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

Branża - spożywcza.

Czas trwania – nieoznaczony

Okres sprawozdawczy – od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

Skład osobowy zarządu:

Franciszek Teodor Drożdziej – Prezes Zarządu

Mariusz Przystupa – Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

Skład osobowy rady nadzorczej:

1. Krzysztof Jerzy Borkowski,
2. Zygmunt Karczewski,
3. Dorota Sylwia Kopczyńska,
4. Andrzej Kielczewski,
5. Wojciech Faszczewski,
6. Jacek Dowgiałło,
7. Krzysztof Stankowski.

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

Spółka PEPEES S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie zostało sporządzone w celu zaprezentowania bardziej szczegółowych informacji dotyczących podmiotu dominującego, którego akcje są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

2. Istotne zasady rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych.

2.2 Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane na dzień 30.06.2004 i 31.12.2002 zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności.

2.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji spółki PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie średnim NBP obowiązującym na dzień bilansowy¹. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.4 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. 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 - 50 lat
- wyposażenie stałe i sprzęt	2 - 11 lat

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

2.5 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki 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.

2.6 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

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

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

2.7 Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

2.8 Inwestycje

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

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmuje się według cen nabycia.

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

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

2.9 Zapasy

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

2.10 Należności krótko- i długoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Należności, których termin płatności wynosi powyżej 90 dni wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

2.11 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.

2.12 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.

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

2.14 Kapitały własne

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

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

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

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

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

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

2.15 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

2.16 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.

2.17 Odroczony podatek dochodowy

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

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

2.18 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. W drugim kwartale bieżącego roku rozwiązano rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne w wys 1.135 tys. zł, w związku z wypowiedzeniem zakładowego układu zbiorowego pracy.

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

2.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

2.20 Rezerwy

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

2.21 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

2.22 Utrata wartości aktywów

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

2.23 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

b) przychody ze sprzedaży usług

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

c) przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

d) przychody z tytułu odsetek

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

e) dywidendy

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

2.24 Zyski

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

2.25 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. Dopłaty do eksportu zwiększają przychody ze sprzedaży danego produktu.

Dotacje państwowe udzielone na cele przekwalifikowania pracowników ujmowane są jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odpowiadającymi kosztami.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

2.26 Koszty

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

2.27 Straty

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

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

2.28 Koszt finansowe

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

2.29 Instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, 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.

2.30 Szacunki i związane z nimi założenia

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

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

2.31 Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Spółka przyjęła MSSF po raz pierwszy w 2005 r., a dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 r. Ostatnie sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2004r. zostało sporządzone zgodnie z polską ustawą o rachunkowości.

Poniżej zaprezentowano uzgodnienia kapitału własnego oraz zysku.

UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2004 r.

Dane w tys. zł

	AKTYWA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	72111	28586	100697
1	Rzeczowe aktywa trwałe	38725	27624	66349
2	Nieruchomości inwestycyjne		826	826
3.	Wartości niematerialne i prawne	100		100
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	32785		32785
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8		8
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	289	136	425
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	204		204
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	54968	-262	54706
1	Zapasy	29492		29492
2	Należności z tytułu dostaw	16406		16406
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	292		292
4	Należności pozostałe	5935	-195	5740
5	Rozliczenia międzyokresowe	658		658
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			0
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	200		200
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1985	-67	1918
	Aktywa ogółem	127079	28324	155403
	ZOBOWIĄZANIA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
II	Zobowiązania długoterminowe	8654	7 145	15 799
1	Kredyty i pożyczki	7439	0	7439
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	496	6 432	6928
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	719	713	1432
III	Zobowiązania krótkoterminowe	42768	-7 003	35 765
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	5013	0	5013
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1400	-261	1139
4	Kredyty i pożyczki	29081	0	29081
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	7274	-6 742	532
	Zobowiązania ogółem	51422	142	51564
	Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania	75 657	28 182	103 839

	KAPITAŁY	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
1	Kapitał podstawowy	7020	0	7020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	65260	-16 269	48991
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	3377	44 451	47828
	Kapitał własny ogółem	75657	28 182	103 839

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ
1 STYCZNIA 2004 R.

1. W momencie przejścia na MSR przyjęto wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 34.365.267,18 zł.
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przeniesione do ewidencji pozabilansowej, ponieważ nie spełnia wymogów ujmowania go jako środki trwałe. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 6.741.822,41 zł i odpowiednio w pasywach pozycji „rozliczenie międzyokresowe przychodów”. Nie miała wpływu na zmianę kapitału własnego.
3. Zmieniono kwalifikację budynku, który jest wydzierzawiony, z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne. Na dzień przejścia na MSR przyjęto jego wartość godziwą, wycenioną przez rzeczoznawcę majątkowego, jako zakładany koszt. Operacja ta spowodowała wzrost nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 826.242,78 zł
4. Usunięto z bilansu należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 195.073,30 zł, ponieważ nie spełniają wymogów aktywów.
5. Usunięto z bilansu środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 66.656,91 zł, ponieważ nie spełniają wymogów aktywów. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
6. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarusza. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała wzrost tych zobowiązań o kwotę 713.373,20 zł.
7. Usunięto z bilansu zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych, których uregulowanie następuje z rachunku ZFŚS w kwocie 48.625 zł, ponieważ nie spełniają wymogów zobowiązań. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
8. Usunięto z bilansu wartość funduszy specjalnych (ZFŚS) w kwocie 213.105,21zł, ponieważ nie spełniają wymogów zobowiązań. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
9. Powyższe zmiany wpłynęły na wzrost rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób:

	Aktywa	Rezerwa
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową majątku trwałego (33.850.183,24*19%)		6.431534,82
- wzrost zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych (713.373,20*19%)	135.540.90	

10. Korekty niepodzielnego wyniku lat ubiegłych są następujące:

- wzrost wartości środków trwałych	34.365.267,18 zł
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych	826.242,78 zł
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń	- 713.373,20 zł
- przeksięgowanie kapitału z przeszacowania środków trwałych	16.269.455,67 zł
- skutki podatkowe powyższych zmian	- 6.295.993,92 zł
- łączne korekty nie podzielonego wyniku lat ubiegłych	44.451.598,51 zł

UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2004 r.

Dane w tys. zł

	AKTYWA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	76293	28782	105075
1	Rzeczowe aktywa trwałe	39616	27869	67485
2	Nieruchomości inwestycyjne		813	813
3.	Wartości niematerialne i prawne	59		59
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	36205		36205
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	58		58
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	275	100	375
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	80		80
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	30026	-276	29750
1	Zapasy	7464		7464
2	Należności z tytułu dostaw	12964		12964
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
4	Należności pozostałe	1028	-200	828
5	Rozliczenia międzyokresowe	2668		2668
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	200		200
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5702	-76	5626
	Aktywa ogółem	106319	28506	134825
	ZOBOWIĄZANIA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
II	Zobowiązania długoterminowe	8 484	7 038	15 522
1	Kredyty i pożyczki	7762	0	7 762
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 511	6 511
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	722	527	1 249
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18450	-6 830	11 620
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	4957	0	4 957
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	768		768
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1179	-276	903
4	Kredyty i pożyczki	4578	0	4 578
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	6968	-6 554	414
	Zobowiązania ogółem	26934	208	27142
	Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania	79385	28298	107683

	KAPITAŁY	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
1	Kapitał podstawowy	7020	0	7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	68575	-16 270	52 305
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	3790	44 568	48 358
	Kapitał własny ogółem	79385	28 298	107 683

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ
30 CZERWCA 2004 R.

1. W momencie przejścia na MSR przyjęto wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 34.423.827,39 zł.
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przeniesione do ewidencji pozabilansowej, ponieważ nie spełnia wymogów ujmowania go jako środki trwałe. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 6.554549,57 zł i odpowiednio w pasywach pozycję rozliczenie międzyokresowe przychodów. Korekta ta nie miała wpływu na zmianę kapitału własnego.
3. Zmieniono kwalifikację budynku, który jest wydierżawiony, z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne. Na dzień przejścia na MSR przyjęto jego wartość godziwą, wycenioną przez rzeczoznawcę majątkowego, jako zakładany koszt. Operacja ta spowodowała wzrost nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 812.609,78 zł
4. Usunięto z bilansu należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 199.835,19 zł, ponieważ nie spełniają wymogów aktywów.
5. Usunięto z bilansu środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 76.045,86 zł, ponieważ nie spełniają wymogów aktywów. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
6. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarusza. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała wzrost tych zobowiązań o kwotę 526.651,35 zł.
7. Usunięto z bilansu wartość funduszy specjalnych (ZFŚS) w kwocie 275.881,05zł, ponieważ nie spełniają wymogów zobowiązań. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
8. Powyższe zmiany wpłynęły na wzrost rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób:

	Aktywa	Rezerwa
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową majątku trwałego (34.269.632,78*19%)		6.511.230,23 zł
- wzrost zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych (526.651,35*19%)	100.063,76 zł	

9. Korekty niepodzielnego wyniku lat ubiegłych są następujące:

- wzrost wartości środków trwałych	34.423.827,39 zł
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych	812.609,78 zł
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń	- 526.651,35 zł
- przeksięgowanie kapitału z przeszacowania środków trwałych	16.269.455,67 zł
- skutki podatkowe powyższych zmian	- 6.411.166,47 zł
- łączne korekty nie podzielonego wyniku lat ubiegłych	44.568.075,02 zł

UZGODNIENIA ZYSKU LUB STRATY ZA I PÓŁROCZE 2004 R.

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Polskie standardy rachunkowości</i>	<i>Skutki przejścia na MSSF</i>	<i>MSSF</i>
I	Przychody ze sprzedaży	46 682		46 682
1	Przychody ze sprzedaży produktów	42 622		42 622
2	Przychody ze sprzedaży usług	949		949
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3111		3111
II	Koszt własny sprzedaży	35 163	-143	35020
1	Koszty sprzedanych produktów	31880	-143	31737
2	Koszty sprzedanych usług	580		580
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	2703		2703
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	11519	143	11662
1	Koszty sprzedaży i marketingu	1909		1909
2	Koszty ogólnego zarządu	5250	-276	4974
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	464	-187	277
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	198		198
IV	Zysk operacyjny	4 626	232	4858
1	Koszty finansowe (straty netto)	654		654
2	Przychody finansowe (zyski netto)	346		346
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania			
V	Zysk przed opodatkowaniem	4 318	232	4550
	Podatek dochodowy	590	116	706
VI	Zysk netto	3728	116	3844

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA ZYSKU LUB STRATY ZA I PÓŁROCZE 2004 R

1. W związku z przyjęciem rzeczowych środków trwałych wg wartości godziwej wycenionej przez rzeczoznawcę i zmianą okresów użytkowania zmienił się koszt amortyzacji o kwotę 44.927,21, która w rachunku zysków i strat zmniejszyła koszt własny sprzedaży w wys. 143.084,52 zł oraz zwiększyła koszty ogólnego zarządu w wys. 98.157,31 zł.
2. Amortyzację prawa wieczystego użytkowania w kwocie 187.272,84 zł usunięto z kosztów ogólnego zarządu i pozostałych przychodów operacyjnych; korekta ta nie miała wpływu na wynik
3. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarium. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała spadek tych zobowiązań w I półroczu 2004 o kwotę 186.721,85 zł
4. Powyższe zamiany wpłynęły na zwiększenie podatku odroczonego w kwocie 115.172,55 zł, w tym:
 - różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością rzeczowych środków trwałych 79.695,41 zł,
 - różnica w zobowiązaniach z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych (187.272,84*19%) – 35.477,14 zł

UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2005r.

Dane w tys. zł

	AKTYWA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	86 264	28 990	115254
1	Rzeczowe aktywa trwale	47 242	28 073	75315
2	Nieruchomości inwestycyjne		799	799
3.	Wartości niematerialne i prawne	19	-3	16
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	38 476		38476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	57		57
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	470	121	591
7	Pozostałe aktywa długoterminowe			
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	49 534	-157	49 377
1	Zapasy	29603		29603
2	Należności z tytułu dostaw	8041		8041
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25		25
4	Należności pozostałe	7314	-84	7230
5	Rozliczenia międzyokresowe	510		510
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym			
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 041	-73	3968
	Aktywa ogółem	135 798	28 833	164631
	ZOBOWIĄZANIA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
II	Zobowiązania długoterminowe	16 037	7 175	23 212
1	Kredyty i pożyczki	14 170	0	14 170
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 255	6 541	7 796
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	612	634	1 246
III	Zobowiązania krótkoterminowe	40 857	-6 524	34 333
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	4 888	0	4 888
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 366	-157	1 209
4	Kredyty i pożyczki	27 600	0	27 600
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	7 003	-6 367	636
	Zobowiązania ogółem	56 894	651	57 545
	Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania	78 904	28182	107086

	KAPITAŁY	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
1	Kapitał podstawowy	7020	0	7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	68575	-16 269	52 306
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	3309	44 451	47 760
	Kapitał własny ogółem	78 904	28 182	107 086

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 1.01.2005 R.

1. Z wartości niematerialnych i prawnych usunięto znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie na kwotę 3.766,25 zł.
2. W momencie przejścia na MSR przyjęto wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 34.440.761,31 zł.
3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przeniesione do ewidencji pozabilansowej, ponieważ nie spełnia wymogów ujmowania go jako środki trwałe. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 6.367.267,73 zł i odpowiednio w pasywach pozycję rozliczenie międzyokresowe przychodów. Nie miała wpływu na zmianę kapitału własnego.
4. Zmieniono kwalifikację budynku, który jest wydzierżawiony, z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne. Na dzień przejścia na MSR przyjęto jego wartość godziwą, wycenioną przez rzeczoznawcę majątkowego, jako zakładany koszt. Operacja ta spowodowała wzrost nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 798.976,78 zł
5. Usunięto z bilansu należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 83.819,19 zł, ponieważ nie spełniają wymogów aktywów.
6. Usunięto z bilansu środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 72.787,25 zł, ponieważ nie spełniają wymogów aktywów. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
7. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarusza. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała wzrost tych zobowiązań o kwotę 633.996 zł.
8. Usunięto z bilansu zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych, których uregulowanie następuje z rachunku ZFŚS w kwocie 41.480,47 zł, ponieważ nie spełniają wymogów zobowiązań. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
9. Usunięto z bilansu wartość funduszy specjalnych (ZFŚS) w kwocie 115.125,97zł, ponieważ nie spełniają wymogów zobowiązań. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
10. Powyższe zmiany wpłynęły na wzrost rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób:

	Aktywa	Rezerwa
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową wartości niematerialnych i prawnych	716,00	
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową majątku trwałego		6.541.425,00 zł
- wzrost zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych (633.996*19%)	120.459,24 zł	

11. Korekty niepodzielnego wyniku lat ubiegłych są następujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych	- 3.766,25 zł
- wzrost wartości środków trwałych	34.440.761,31 zł
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych	798.976,78 zł
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń	- 633.996,00 zł
- przeksięgowanie kapitału z przeszacowania środków trwałych wg stanu na 01.01.04	16.269.455,67 zł
- skutki podatkowe powyższych zmian	- 6.420.250,00 zł
- łączne korekty nie podzielonego wyniku lat ubiegłych	44.451.181,51 zł

UZGODNIENIA ZYSKU LUB STRATY ZA ROK 2004.

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Polskie standardy rachunkowości</i>	<i>Skutki przejścia na MSSF</i>	<i>MSSF</i>
I	Przychody ze sprzedaży	75 154		75 154
1	Przychody ze sprzedaży produktów	69 643		69 643
2	Przychody ze sprzedaży usług	2 068		2 068
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 443		3 443
II	Koszt własny sprzedaży	55067	-216	54 851
1	Koszty sprzedanych produktów	50 754	-216	50 538
2	Koszty sprzedanych usług	1 326		1 326
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	2 987		2 987
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	20 087	216	20 303
1	Koszty sprzedaży i marketingu	3 346		3 346
2	Koszty ogólnego zarządu	10 366	-282	10 084
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	810	-374	436
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	1 185		1 185
IV	Zysk operacyjny	6 000	124	6 124
1	Koszty finansowe (straty netto)	1 894		1 894
2	Przychody finansowe (zyski netto)	425		425
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)			
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania			
V	Zysk przed opodatkowaniem	4 531	124	4 655
	Podatek dochodowy	1 284	124	1408
VI	Zysk netto	3247		3247

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA ZYSKU LUB STRATY ZA ROK 2004

- W związku z przyjęciem rzeczowych środków trwałych wg wartości godziwej wycenionej przez rzeczoznawcę i zmianą okresów użytkowania zmienił się koszt amortyzacji o kwotę 48.228,13, która w rachunku zysków i strat zmniejszyła koszt własny sprzedaży w wys. 215.941,67 zł oraz zwiększyła koszty ogólnego zarządu w wys. 167.713,54 zł.
- Z wartości niematerialnych i prawnych usunięto znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie na kwotę 3.766,25 zł, która to kwota zwiększyła koszty ogólnego zarządu.
- Amortyzację prawa wieczystego użytkowania w kwocie 374.545,68 zł usunięto z kosztów ogólnego zarządu i pozostałych przychodów operacyjnych; korekta ta nie miała wpływu na wynik
- Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarusza. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała korektę kosztów ogólnego zarządu w roku 2004 o kwotę 79.377,20 zł
- Powyższe zamiany wpłynęły na zwiększenie podatku odroczonego w kwocie 124.256,08 zł, w tym:
 - różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością rzeczowych środków trwałych +109.890,18 zł,
 - różnica w zobowiązaniach z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych (79.377,20*19%) +15.081,50 zł,
 - wyksięgowanie wartości niematerialnych i prawnych (3766,25*19%) – 715,60

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Spółka

posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym 30% 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. Spółka dla zabezpieczenia planowanych wydatków z tytułu zakupu ziemniaków zawierała kontrakty terminowe typu *forward* oraz *opcji* walutowych. Transakcje te zostały opisane w nocie 4.13

Ryzyko cen towarów

Ekspozycja na ryzyko cenowe jest w przypadku Spółki minimalna.

Ryzyko kredytowe

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

5. Noty objaśniające do bilansu

5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) środki trwałe, w tym:	73 041	75 256	64 825
- grunty	106	106	106
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	52 509	53 661	52 189
- urządzenia techniczne i maszyny	19 760	20 734	11 897
- środki transportu	363	440	399
- inne środki trwałe	303	315	234
b) środki trwałe w budowie	85	59	1 390
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			1 270
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	73 126	75 315	67 485

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 2004						
Wartość brutto	106	54 013	14 837	436	301	69 693
Umorzenie		794	2 507	20	87	3 408
Wartość księgowa netto	106	53 219	12 330	416	214	66 285
Rok obrotowy 2004						
Wartość brutto na początek okresu	106	54 013	14 837	436	301	69 693
Zwiększenia (z tytułu)	0	2 597	10 151	136	133	13 017
- z inwestycji		2 597	10 151	136	133	13 017
- z zakupu						
Zmniejszenia (z tytułu)	0	2 949	4 254	132	119	7 454
- sprzedaż			145	13	1	159
- likwidacja		908	2 379	14	86	3 387
-						
Amortyzacja		2 041	1 730	105	32	3 908
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	53 661	20 734	440	315	75 256
Stan na 31 grudnia 2004						
Wartość brutto	106	55 702	22 464	545	347	79 164
Umorzenie	0	2 041	1 730	105	32	3 908
Wartość księgowa netto	106	53 661	20 734	440	315	75 256
Półrocze 2005						
Wartość brutto na początek okresu	106	55 702	22 464	545	347	79 164
Zwiększenia (z tytułu)	0	64	377	0	17	458
- z inwestycji		64	358		14	436
- z zakupu			19		3	22
Zmniejszenia (z tytułu)	0	1 216	1 351	77	29	2 673
- sprzedaż		184	27	21	8	240
- likwidacja						0
- nieplanowany odpis				-1		-1
Amortyzacja		1 032	1 324	57	21	2 434
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	54 550	21 490	468	335	76 949
Stan na 30 czerwca 2005						0
Wartość brutto	106	55 582	22 814	524	356	79 382
Umorzenie	0	3 073	3 054	161	53	6 341
Wartość księgowa netto	106	52 509	19 760	363	303	73 041

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

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 2152 tys. zł, oraz koszty ogólnego zarządu - 283 tys. zł

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 8000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości z tytułu kredytu inwestycyjnego
- hipoteka kaucyjna w wys. 5125tys. Zł na rzecz Banku Pekao S.A. Z tyt. Kredytu obrotowego

- hipoteka zwykła w kwocie 5100 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża z tytułu kredytów inwestycyjnych
- hipoteka kaucyjna w kwocie 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości z tytułu kredytu inwestycyjnego
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 6.593 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2900 tys. zł na rzecz Banku Millennium O/Warszawa
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe oraz pożyczkę z funduszu ochrony środowiska, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 14.877 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 40 tys. zł.

5.2 Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) stan na początek okresu	799	826	826
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	799	826	826
...			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)	14	27	13
- amortyzacja	14	27	13
...			
d) stan na koniec okresu	785	799	813
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	785	799	813

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 I półroczu 2005 – 34 tys. zł, a w I półroczu 2004 – 42 tys. zł

Koszty uzyskania tych przychodów wyniosły odpowiednio – 22 tys. zł i 34 tys. zł.

5.3 Wartości niematerialne i prawne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6	16	59
- oprogramowanie komputerowe	6	16	59
d) inne wartości niematerialne i prawne			
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne razem	6	16	59

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004					
Wartość brutto		361			361
Umorzenie		261			261
Wartość księgowa netto		100			100
Rok obrotowy 2004					
Wartość brutto na początek okresu		361			361
Zwiększenia (z tytułu)		23			23
- z inwestycji					0
- z zakupu		23			23
Zmniejszenia (z tytułu)		107			107
- sprzedaż					0
- likwidacja					0
Amortyzacja		107			107
Wartość księgowa netto na koniec okresu		277			277
Stan na 31 grudnia 2004					
Wartość brutto		384			384
Umorzenie		368			368
Wartość księgowa netto		16			16
Półrocze 2005					
Wartość brutto na początek okresu		384			384
Zwiększenia (z tytułu)		1			1
- z inwestycji					0
- z zakupu		1			1
Zmniejszenia (z tytułu)		11			11
- sprzedaż					0
- likwidacja					0
- odpis aktualizujący		7			7
Amortyzacja		4			4
Wartość księgowa netto na koniec okresu		6			6
Stan na 30 czerwca 2005					0
Wartość brutto		385			385
Umorzenie		379			379
Wartość księgowa netto		6			6

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

5.4 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) stan na początek okresu	38 476	32 785	32 785
- udziały lub akcje	38 476	32 785	32 785
b) zwiększenia (z tytułu)		5 691	3 420
- objęcia nowych udziałów w spółce Browar Łomża		5 691	3 420
c) zmniejszenia (z tytułu)			
d) stan na koniec okresu	38 476	38 476	36 205
- udziały lub akcje	38 476	38 476	36 205

nazwa (firma) jednostki zależnej	siedziba	przedmiot działalności	Zastosowa- na metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizu- jące wartość	Wartość bilanso- wa	Procent posiada- nego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
"BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o.	Łomża	Produkcja piwa, napojów i soków	pełna	15.12.2000r.	55 305	18 329	36 976	100%	100%
Zakłady Przemysłu Ziemniaczan- ego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczaneg o oraz suszu ziemniaczaneg o, przetwórstwo owoców i warzyw	pełna	02.12.1996r.	1 500	-	1 500	54,32%	54,32%

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ Strata
Półrocze 2004					
Browar Łomża Sp. z o.o.	32687	86471	53789	41982	1619
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4004	12023	8019	14990	490
Rok 2004					
Browar Łomża Sp. z o.o.	36142	76632	40844	83056	4725
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	3946	14618	10672	29882	432
Półrocze 2005					
Browar Łomża Sp. z o.o.	42090	83455	41674	42508	3723
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4264	11721	7457	11740	318

5.5 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) stan na początek okresu	57	8	8
- udziały lub akcje	57	8	8
...			
b) zwiększenia (z tytułu)		50	50
- zakup akcji Banku Polskiej Spółdzielczości		50	50
- objęcie udziałów w zamian za wierzytelności	37		
c) zmniejszenia (z tytułu)		1	
- zwrot udziałów		1	
d) stan na koniec okresu	94	57	58
- udziały lub akcje	94	57	58

Spółka posiada udziały w 5 jednostkach, które zapewniają mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w walnym

zgromadzeniu i nie są one istotne ze względu na wartość i politykę inwestycyjną spółki.

5.6 Pozostałe aktywa długoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	26		80
- koszty większych remontów, które nie zwiększają wartości środków trwałych			80
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	26		
Razem	26	0	80

5.7 Zapasy

ZAPASY	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) materiały	1 512	2 074	2 347
b) półprodukty i produkty w toku	175	5 830	113
c) produkty gotowe	9 450	21 232	4 974
d) towary	68	449	29
e) zaliczki na dostawy	22	17	1
Zapasy, razem	11 227	29 602	7 464

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 30.06.2005 - 2.639 tys. zł i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła – 27.946 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 426 tys. zł.

Spółka dokonała odwrócenia, dokonanych na dzień 31.12.2004 odpisów aktualizujących zapasy, z powodu ich sprzedaży w I półroczu 2005. Kwotę odwrócenia w wys. 503 tys. zł ujęto jako zmniejszenie pozycji „koszty sprzedanych produktów”.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 5.431 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 1.260 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 3.100 tys. zł na rzecz BGŻ O/Lomża.
- przewłaszczenie zapasów o wartości 1.071 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości O/Lomża

5.8 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) od jednostek powiązanych			
- do 12 miesięcy	3 545	2 335	2 807
- powyżej 12 miesięcy			
b) należności od pozostałych jednostek			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 975	5 707	10 157
- do 12 miesięcy	10 975	5 707	10 157
- powyżej 12 miesięcy			
Razem należności z tytułu dostaw	14 520	8 042	12 964

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) do 1 miesiąca	6 370	4 330	9 242
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 238	1 298	1 008
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			343
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			3
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	8 374	6 804	6 962
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	18 982	12 432	17 558
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-4 462	-4 390	-4 594
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	14 520	8 042	12 964

5.9 Należności od jednostek zależnych

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	2005 półrocze	Rok 2004	2004 półrocze
a) z tytułu dostaw i usług,	3 545	2 335	2 807
b) inne,	21		0
c) dochodzone na drodze sądowej,	0		0
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych netto, razem	3 566	2 335	2 807
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			367
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	3 566	2 335	3 174

5.10 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	2005 półrocze	Rok 2004	2004 półrocze
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	231	2 423	628
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	2 249	4 164	
- inne	169	643	200
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	2649	7 230	828
d) odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	12	13	127
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	2661	7243	955

5.11 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
Stan na początek okresu	4 537	5 135	5 135
a) zwiększenia (z tytułu)	92	465	276
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	29	262	71
- utworzenie na odsetki należne	2	109	80
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	38		

- utworzenia na należności w upadłości			
- utworzenia na należności pozostałe	23	94	125
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	127	1 063	299
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	120	311	122
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	7	564	45
- anulowania		188	132
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 502	4 537	5 112

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

5.12 Rozliczenia międzyokresowe czynne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 568	510	2 668
- koszty wydziałowe produkcji sezonowej	1 986		1 715
- koszty kontraktacji i skupu	198		402
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	95		112
- odpisy na ZFŚS	106		117
- ubezpieczenia majątkowe	7	66	7
- koszty remontów	151	444	307
- pozostałe	25		8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 568	510	2 668

5.13 Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	2005 półrocze		2004 rok		2004 półrocze	
	Aktywa	Zobo- wiązania	Aktywa	Zobo- wiązania	Aktywa	Zobo- wiązania
Terminowe kontrakty walutowe przeznaczone do obrotu						
- opcje	21	117				
- forwardy		63				
Ogółem -aktywa krótkoterminowe	21	180				

Na dzień bilansowy spółka posiadała 34 kontrakty terminowe, w tym: 16 opcji i 18 forwardów. Warunki tych kontraktów przedstawiają się następująco:

		<i>Termin wymagalności</i>	<i>Kurs</i>
<i>Zakup</i>			
Forward	50 tys. EUR	09.09.2005	4,0991 EUR/zł
Forward	50 tys. EUR	09.09.2005	4,1147 EUR/zł
Forward	100 tys. EUR	09.09.2005	4,0925 EUR/zł
Forward	100 tys. EUR	16.09.2005	4,0965 EUR/zł
Forward	50 tys. EUR	16.09.2005	4,1030 EUR/zł
Forward	50 tys. EUR	16.09.2005	4,1185 EUR/zł
Forward	150 tys. EUR	23.09.2005	4,1010 EUR/zł
Forward	50 tys. EUR	23.09.2005	4,1066 EUR/zł

Forward	50 tys. EUR	30.09.2005	4,1112 EUR/zł
Forward	150 tys. EUR	30.09.2005	4,1035 EUR/zł
Forward	50 tys. EUR	07.10.2005	4,1150 EUR/zł
Forward	50 tys. EUR	07.10.2005	4,1305 EUR/zł
Forward	100 tys. EUR	14.10.2005	4,1120 EUR/zł
Forward	100 tys. EUR	14.10.2005	4,1126 EUR/zł
Forward	100 tys. EUR	21.10.2005	4,1155 EUR/zł
Forward	100 tys. EUR	21.10.2005	4,1170 EUR/zł
Forward	150 tys. EUR	24.10.2005	4,1122 EUR/zł
Forward	150 tys. EUR	31.10.2005	4,1146 EUR/zł
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	09.09.2005	4,1785 EUR/zł
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	16.09.2005	4,1785 EUR/zł
Opcja walutowa put	150 tys. EUR	23.09.2005	4,1000 EUR/zł
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	23.09.2005	4,1785 EUR/zł
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	30.09.2005	4,1785 EUR/zł
Opcja walutowa put	150 tys. EUR	30.09.2005	4,1200 EUR/zł
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	07.10.2005	4,1785 EUR/zł
Opcja walutowa put	150 tys. EUR	31.10.2005	4,1350 EUR/zł
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	09.09.2005	4,2600 EUR/zł
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	16.09.2005	4,2600 EUR/zł
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	23.09.2005	4,2600 EUR/zł
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	23.09.2005	4,1500 EUR/zł
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	30.09.2005	4,1850 EUR/zł
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	30.09.2005	4,2600 EUR/zł
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	07.10.2005	4,2600 EUR/zł
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	31.10.2005	4,1950 EUR/zł

5.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
Środki pieniężne w banku i w kasie	543	216	4 126
Lokaty krótkoterminowe	2 618	3 752	1 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	3 161	3 968	5 626

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) w walucie polskiej	91	39	3 090
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 070	3 929	2 536
B1. jednostka/waluta USD/tys.	429	1 091	539
tys. zł	1 435	3 261	2 021
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	405	164	113
tys. zł	1 635	668	515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	3 161	3 968	5 626

5.15 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	1170000	7020	18.11.1996
...						
Liczba akcji razem				1170000		
Kapitał zakładowy, razem					7020	
Wartość nominalna jednej akcji = 6 zł						

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

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

Józef Hubert Gierowski posiada 257.082 akcji, co stanowi 21,97 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

Bank Gospodarstwa Krajowego posiada 121 993 akcji, co stanowi 10,43% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

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

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

Wojciech Faszczewski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 67.442 akcji, co stanowi 5,76% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

Resztę akcji posiadali pozostali akcjonariusze, z których każdy ma mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

5.16 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
b) utworzony ustawowo	2 340	2 340	2 340
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	12 875	12 875	12 875
Kapitał zapasowy, razem	15 215	15 215	15 215

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
- fundusz inwestycyjny	40 338	37 091	37 091
...			
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	40 338	37 091	37 091

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

5.17 Niepodzielny wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELNY WYNIK LAT UBIEGŁYCH	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
- skutki przejścia na MSSF	28 244	28 244	28 244
- przeksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	16269	16269	16269
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	44 513	44 513	44 513

Skutki zmian zasad rachunkowości, w związku z przejściem na MSSF zostały opisane w notce Nr 3.

5.18 Kredyty i pożyczki**Długoterminowe**

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki 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	1 248	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli . Z tego emitent płaci 0,25 % redyskonta weksli, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	27.06.2009
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	2 415	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	31.03.2011
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	2 755	PLN	1,16 stopy redyskonta weksli. Z tego 0,25% redyskonta weksli płaci emitent, a w pozostałej części Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.	31.03.2010r

4	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 31.03.07 do 31.12.07 po 300 tys. a od 31.03.08 do 31.03.12 po 400 tys. zł natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	8 000	PLN	8 000	PLN	1,30 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	31.03.2012r.
5	Pożyczka z funduszu ochrony środowiska. Kapitał jest spłacany w równych ratach miesięcznych po 8,5 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	510	PLN	459	PLN	6,5% w stosunku rocznym	31.12.2009r.

Zabezpieczenia

Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń będących przedmiotem kredytowania na kwotę 1 450 tys. zł. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości w kwocie 1960 tys.zł, przewłaszczenie zapasów na kwotę 2000 tys.zł.

Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń będących przedmiotem kredytowania na kwotę 2.143,50 tys. zł. 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 o wartości 2900 tys.zł. 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 na kwotę 9.000tys.zł, weksel in blanco.

Ad. 5

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

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	5 000	PLN	4 415	PLN	1 mies. WIBOR+1%	31.08.2005
2	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	PLN	1 524	PLN	1 mies. WIBOR+1%	31.08.2005

3	Kredyt preferencyjny na skup ziemniaków	2 731	PLN	900	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,7 % lecz nie mniej niż 4,5% w stosunku rocznym, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	31.08.2005
4	Kredyt preferencyjny na skup ziemniaków	9 200	PLN	1 260	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,7 % lecz nie mniej niż 4,5% w stosunku rocznym, w pozostałej wysokości dopłaca ARiMR	31.08.2005
5	Kredyt preferencyjny na skup ziemniaków	2 500	PLN	1 071	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,7 % lecz nie mniej niż 4,5% w stosunku rocznym, w pozostałej wysokości dopłaca ARiMR	30.09.2005
6	Kredyt preferencyjny na skup ziemniaków	9 500	PLN	2 200	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,7 % lecz nie mniej niż 4,5% w stosunku rocznym, w pozostałej wysokości dopłaca ARiMR	31.08.2005

Zabezpieczenia

Ad. 1

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

Ad. 2

Zabezpieczeniem jest sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do wartości 3.000 tys .zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w Banku Polska Kasa Opieki S.A. O/Łomża

Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do wartości 2.740 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w BGŻ S.A. O/Łomża i pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w banku Pekao S.A. O/Łomża

Ad. 4

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 9.200 tys. zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

Ad. 5

Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie zapasów do kwoty 2.500 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej cesja należności z tytułu umowy dostawy z Zakładami Przemysłu Ziemniaczanego "Lublin" Sp. Z o.o. w Lublinie, weksel własny in blanco wystawiony na zabezpieczenie.

Ad.6

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 9.500 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków bieżących w bankach: BGŻ S.A. O/Łomża i Pekao S.A. I o/Łomża.

5.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) stan na początek okresu	1 246	1 433	1 433
- odprawy emerytalne	111	115	115
- nagrody jubileuszowe	1 135	1 318	1 318
b) zwiększenia (z tytułu)	89	27	5
- odprawy emerytalne	0	16	0
- nagrody jubileuszowe	89	11	5

c) wykorzystanie (z tytułu)			
- odprawy emerytalne	0	0	0
- nagrody jubileuszowe	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 201	214	189
- odprawy emerytalne	65	20	21
- nagrody jubileuszowe	1 136	194	168
e) stan na koniec okresu	134	1 246	1 249
- odprawy emerytalne	46	111	94
- nagrody jubileuszowe	88	1 135	1 155

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarium.

W okresie I półrocza Spółka wypowiedziała zakładowy Układ Zbiorowy, który regulował m.in. zasady wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych następująco:

Nagrody jubileuszowe wypłacane były pracownikom, legitymującym się, co najmniej 5-letnim stażem pracy w Spółce i jej spółkach zależnych oraz co najmniej 20-letnim stażem pracy ogółem. Okresy zatrudnienia uprawniające do nagrody były szczegółowo zdefiniowane w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy.

Podstawę wymiaru nagrody stanowi wynagrodzenie zasadnicze w dniu nabycia prawa do nagrody wynikające z ilości godzin do przepracowania w miesiącu uzyskania uprawnień do nagrody.

Kwota nagrody jest naliczana proporcjonalnie do wskaźnika stażu pracy w Spółce i jej spółkach zależnych w stosunku do okresu pracy uprawniającego do nagrody.

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 350%
- po 35 latach pracy 450%
- po 40 latach pracy 550%

i po każdym następnym 5-letnim okresie pracy rośnie o 100% podstawy wymiaru.

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

Okresy pracy uprawniające do odprawy zostały określone w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy.

Po przepracowaniu 20 i więcej lat wysokość odprawy wynosi następujący procent płacy zasadniczej:

- po 20 latach pracy 150%
- po 25 latach pracy 200%
- po 30 latach pracy 250%

i po każdym następnym 5-letnim okresie pracy rośnie o 50% płacy zasadniczej.

Wysokość odprawy nie może być niższa niż miesięczne wynagrodzenie.

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

W związku z wypowiedzeniem układu zbiorowego naliczone wcześniej zobowiązania zostały spisane w pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.135 tys. zł.

Na dzień 30.06.2005 r. w bilansie figurują tylko zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych należne do wypłaty w okresie wypowiedzenia Układu zbiorowego (3 m-ce) oraz odprawy emerytalne i rentowe wypłacane zgodnie z zapisami art. 92¹ Kodeksu Pracy.

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

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

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy 30.06.2005	Dzień bilansowy 31.12.2004	Dzień bilansowy 30.06.2004
Podstawowe założenia aktuarialne			
Liczba zatrudnionych	221	233	258
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	3,00%	3,00%
Stopa dyskontowa	4,60%	6,10%	7,50%

5.20 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 661	4 888	4 957
- do 12 miesięcy	3 661	4 888	4 957
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy	27		
- zobowiązania z tytułu kontraktów walutowych	180		
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	596	617	1 394
- z tytułu wynagrodzeń	349	270	223
- inne	48	322	54
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	4861	6097	6628

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

5.21 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2005 półrocze (rok bieżący)	2004 rok poprzedni	2004 półrocze
a) stan na początek okresu	9	174	174
- koszty restrukturyzacji		83	83
- roszczenia pracownicze	9	91	91
b) zwiększenia (z tytułu)		9	
- roszczenia pracownicze		9	
- koszty restrukturyzacji			
- pozostałe rezerwy			
...			
c) wykorzystanie (z tytułu)	9	174	174
- koszty restrukturyzacji		83	83
- roszczenia pracownicze	9	91	91
d) rozwiązanie (z tytułu)			
- roszczenia pracownicze			
- spory sądowe			
e) stan na koniec okresu	0	9	0
- roszczenia pracownicze	0	9	0
- koszty restrukturyzacji			

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005 półrocze (rok bieżący)	2004 rok poprzedni	2004 półrocze
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	459	582	414
- długoterminowe (wg tytułów)			
-			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	459	582	414
- opłaty za korzystanie ze środowiska	56	163	63
- wartość świadczeń wykonanych przez kontrahentów		190	
- koszty wynagrodzeń z tyt. niewykorzystanych urlopów	373	188	326
- pozostałe	30	41	25
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		45	
- długoterminowe (wg tytułów)			
...			
- krótkoterminowe (wg tytułów)		45	
- należne świadczenia ze sprzedaży		45	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	459	627	414

5.22 Odroczony podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	7 035	7049	6 511
Niezrealizowane różnice kursowe	20		
Należne dotacje i dopłaty	298	748	
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	7 353	7797	6 511

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
Niewypłacone wynagrodzenia	100		
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	25	237	237
Niezrealizowane różnice kursowe	8	105	13
Odpisy aktualizujące należności	33	53	58
Odpisy aktualizujące zapasy	99	114	
Bierne rozliczenia międzyokresowe	77	82	67
Odroczone straty z tytułu kontraktów walutowych	30		
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	372	591	375

6. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**6.1 Przychody ze sprzedaży produktów**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 półrocze	2004 półrocze
- produkty ziemniaczane	28 753	39 807
- w tym: od jednostek powiązanych	2 227	3 476
- energia cieplna	663	718
- w tym: od jednostek powiązanych	494	519
- dopłaty do eksportu	1 095	2 097
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	30 511	42 622
- w tym: od jednostek powiązanych	2721	3995
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2005 półrocze	2004 półrocze
a) kraj	21 096	30 873
- w tym: od jednostek powiązanych	2721	3995
- produkty ziemniaczane	20 433	30 155
- w tym: od jednostek powiązanych	2 227	3 476
- energia cieplna	663	718
- w tym: od jednostek powiązanych	494	519
b) eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	9 415	11 749
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	8320	9 652
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dopłaty do eksportu	1 095	2 097
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	30 511	42 622

6.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 półrocze	2004 półrocze
- przychody z dzierżawy nieruchomości	34	42
- w tym: od jednostek powiązanych		
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	52	67
- w tym: od jednostek powiązanych	50	65
- przesył energii elektrycznej	561	358
- w tym: od jednostek powiązanych	492	325
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	250	482
- w tym: od jednostek powiązanych	211	422
- pozostałe usługi	38	
- w tym: od jednostek powiązanych	4	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	935	949
- w tym: od jednostek powiązanych	757	812

Wszystkie usługi były świadczone w kraju

6.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 półrocze	2004 półrocze
- ziemniaki sadzeniaki	1 243	1 508
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	76	174
- w tym: od jednostek powiązanych	62	
- pozostałe towary		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	1 874	1 429
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 193	3 111
- w tym: od jednostek powiązanych	62	

Wszystkie przychody ze sprzedaży towarów i materiałów zostały zrealizowane w kraju.

6.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2005 półrocze	2004 półrocze
a) amortyzacja	2 453	2044
b) zużycie materiałów i energii	5 617	7 661
c) usługi obce	2 822	3 908
d) podatki i opłaty	1 161	1 185
e) wynagrodzenia	3 554	3 547
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	928	1 070
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	243	398
- koszty reprezentacji i reklamy	95	173
- podróże służbowe	44	137
- koszty ubezpieczeń majątkowych	19	10
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	80	57
- pozostałe koszty	5	21
Koszty według rodzaju, razem	16 778	19 813
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	15 305	19 391
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-4
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 371	-1 909
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 683	-4 974
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	26 029	32 317

6.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2005 półrocze	2004 półrocze
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	3 554	3 547
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	3014	3462
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	220	28

- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	112	110
- odprawy ekonomiczne w związku ze zwolnieniami pracowników		41
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji		83
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	121	7
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	87	-184
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	928	1 070
- koszty ubezpieczeń społecznych	536	600
- odpisy na fundusz pracy	77	86
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	211	235
- koszty szkoleń pracowniczych	79	102
- koszty badań lekarskich i BHP	25	47
Razem koszty świadczeń pracowniczych	4482	4617

6.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2005 półrocze	2004 półrocze
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	299	9
b) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	1 144	174
- spraw spornych	9	91
- koszty restrukturyzacji		83
- przyszłych świadczeń pracowniczych z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	1 135	
c) pozostałe, w tym:	43	18
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	41	
- wartość odpadów z likwidacji aktywów trwałych	2	
- pozostałe		18
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 486	201

6.7 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2005 półrocze	2004 półrocze
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-43	74
b) pozostałe, w tym:	70	48
- darowizny	8	
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	36	27
- odpisane należności		7
- koszty postępowania spornego	14	6
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	6	
- odszkodowania		3
- pozostałe	6	5
Pozostałe koszty operacyjne, razem	27	122

6.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2005 półrocze	2004 półrocze
a) odsetki od kredytów i pożyczek	639	522
b) odpisy aktualizujące naliczone odsetki	2	129
c) odpisy aktualizujące wartość pochodnych instrumentów finansowych	159	
d) prowizje od kredytów	21	3
Koszty finansowe, razem	821	654

6.9 Koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2005 półrocze	2004 półrocze
a) odsetki	70	282
b) zysk ze zbycia instrumentów pochodnych	38	
c) dodatnie różnice kursowe, w tym:	503	64
- zrealizowane	329	134
- niezrealizowane	174	-70
Przychody finansowe, razem	611	346

6.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2005 półrocze	2004 półrocze
Podatek bieżący	236	1072
Podatek odroczony	-225	-366
Podatek dochodowy, razem	11	706

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

Wyszczególnienie	2005 półrocze	2004 półrocze
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1122	4550
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	213	864
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych	-216	-193
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	14	35
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 1% w 2005r. i 16% w 2004r.	11	706

Spółka płaci do urzędu skarbowego podatek ryczałtowy w równych kwotach miesięcznych. W okresie I półrocza zostało odprowadzone 406 tys. zł. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi wynosi 236 tys. zł. Należności z tytułu podatku wynoszą więc 170 tys. zł.

6.11 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję wyliczono jako iloraz zysku za dany okres przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz liczby akcji. Wszystkie akcje są zwykłe na okaziciela. Spółka nie nabywała własnych akcji.

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2005 półrocze	2004 półrocze
Zysk netto w zł	1 110 768,89	3 844 224,84
Liczba akcji	1 170 000	1 170 000
Zysk na jedną akcję w złotych	0,95	3,29

7. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych**7.1 Uzgodnienie kwot ujętych w rachunku przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie.**

Wyszczególnienie	2005 półrocze	2004 półrocze
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	3 161	5 626
Kredyty w rachunku bieżącym	(5939)	
Zmiana stanu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych	(29)	49
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	0	5 675
Stan zadłużenia w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne	(2807)	

7.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE	2005 półrocze	2004 półrocze
Zamiana wierzytelności na akcje	-37	
Wycena instrumentów pochodnych	-21	

7.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 30.06.2005 Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 1.061 tys. zł (31.06.2004 : 6.000 tys. zł).

8. Pozycje warunkowe

Zobowiązania warunkowe występują z tytułu poręczeń niżej wymienionych kredytów, pożyczek i umów leasingowych, udzielonych spółce zależnej BROWAR ŁOMŻA.

Rodzaj zobowiązania	30.06.2005	30.06.2004	Termin ważności
Bank Millennium S.A. - Kredyt inwestycyjny-rozbudowa i modernizacja Browaru	2 990	3 850	23.08.2001-31.07.2008
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy	3 500	4 000	17.02.2004-14.02.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu obrotowego średnioterminowego	2 400	3 600	29.06.2004-10.07.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu w rachunku bieżącym	857	3 211	29.06.2004-10.06.2006
"PERŁA" Browary Lubelskie S.A. w Lublinie - umowa pożyczki pieniężnej z dnia 12.05.2004r.	1 000	2 000	12.05.2004-31.08.2005
WFOŚiGW w Białymstoku - Umowa pożyczki - modernizacja systemu chłodnictwa		200	17.05.2001-30.04.2005
ING W-wa - umowy leasingowe	7 634	15 307	28.03.2000-10.06.2006
Zobowiązania warunkowe razem	18381	32168	

Powyższe zobowiązania są przez spółkę zależną spłacane zgodnie z terminami zapadalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje się potrzeby dokonania z tego tytułu żadnych dodatkowych płatności.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Rodzaje przychodów	2005 półrocze	2004 półrocze
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	2 721	3 995
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	757	812
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	62	
Razem przychody od jednostek powiązanych	3540	4807

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

b) Zakupy towarów i usług

Rodzaje zakupów	2005 półrocze	2004 półrocze
Zakupy towarów od jednostek zależnych	62	90
Zakupy usług od jednostek zależnych	202	295
Razem zakupy od jednostek powiązanych	264	385

c) Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymane w I półroczu 2005 r.

Płace Zarządu łącznie z premiami i nagrodami - 215 tys. zł

Wynagrodzenie Członków Zarządu otrzymane w spółkach zależnych z tytułu pełnienia funkcji nadzorczych – 5,2 tys. zł

Wynagrodzenie Rad Nadzorczych: 110 tys. zł

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

Należności od podmiotów powiązanych	2005 półrocze	2004 Rok	2004 półrocze
Browar Łomża	1482	210	1229
ZPZ Lublin	2062	2125	1578
Razem należności od jednostek powiązanych	3544	2335	2807

d) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

Pożyczki udzielone spółce zależnej Browar Łomża	2005 półrocze	2004 Rok	2004 półrocze
Początek roku	0	200	200
Pożyczki udzielone w trakcie okresu sprawozdawczego	1250	1500	1500
Spłata udzielonych pożyczek	1250	1700	1500
Odsetki naliczone	21	51	49
Odsetki otrzymane		51	
Koniec roku	21	0	249

Oprocentowanie pożyczki udzielonej w bieżącym okresie wynosiło 7,8% w skali roku, natomiast w roku poprzednim – stawka WIBOR plus 1%.

Członkom Zarządu i Rad Nadzorczych pożyczek nie udzielano.

e) pozycje warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczące jednostek powiązanych zostały omówione w nocie Nr 7.

Spółka zależna ZPZ Lublin udzieliła poręczenia spółce PEPEES pożyczki z funduszu ochrony środowiska w kwocie 510 tys. zł ; zadłużenie na 30.06.2005 r. z tytułu tej pożyczki wynosi 459 tys. zł .

Akcjonariusz Józef Hubert Gierowski udzielił poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce PEPEES w kwocie 2.900 tys. zł. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 2.755 tys. zł.

10. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Głównym rodzajem działalności Spółki jest przetwórstwo ziemniaków i produkcja skrobi. Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok. Wielkość produkcji ograniczona jest limitem produkcyjnym ustanowionym przez Komisję Europejską.

11. Zdarzenia pod dniem bilansowym

W dniu 30 sierpnia została zawarta umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym pomiędzy PEPEES a Bankiem Gospodarki Żywnościowej na kwotę 3.500 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres od 30.08.2005 do 31.08.2006 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR plus marża banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach oraz pełnomocnictwo do rachunków pieniężnych w innych bankach.

W dniu 01.09.2005r. podpisano z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym obowiązującej do dnia 31.08.2005r. Aneksem wydłużono okres kredytowania o 1 rok oraz obniżono wysokość limitu kredytowania z 5000 tys. zł do 3.500 tys. zł. Ostateczny termin spłaty kredytu zmieniono na dzień 31.08.2006r.

W dniu 12 września 2005r. pomiędzy Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie a PEPEES została zawarta umowa o kredyt krótkoterminowy w wysokości 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności tj. skupu ziemniaków ze zbiorów 2005r. Kredyt udzielony został na okres od 12.09.2005r. do 31.08.2006r. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce referencyjnej WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, obowiązującej na każdy pierwszy dzień okresu odsetkowego, powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do pobierania środków ze wszystkich rachunków Emitenta prowadzonych w Banku, przewłaszczenia skupionych ziemniaków oraz wyrobów gotowych powstałych w wyniku ich przetworzenia o wartości księgowej netto nie niższej niż kwota udzielonego kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

W dniu 20.09.2005r. pomiędzy Bankiem Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Oddział w Łomży a PEPEES została zawarta umowa kredytu obrotowego w wysokości 11.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą - finansowanie skupu i przechowywania ziemniaków oraz zapasów przetworów ziemniaczanych. Kredyt udzielony został na okres od 20.09.2005r. do dnia 31.08.2006r. Kredyt oprocentowany jest w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest: sądowy zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 11.000 tys. zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.09.2005	Franciszek Teodor Drożdziel	Prezes Zarządu	
27.09.2005	Mariusz Przystupa	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.09.2005	Wiesława Załuska	Główna księgowa	