

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

**SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 R.
DO 30 CZERWCA 2005 R.**

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

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 30 czerwca 2005 r.

	AKTYWA	Nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		138 045	143 076	130 655
1	Rzeczowe aktywa trwale	8.1	136 009	140 771	128 652
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2	785	799	813
3.	Wartości niematerialne i prawne	8.3	280	341	194
4	Inwestycje w jednostkach zależnych				0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.4	98	61	62
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.22	696	893	828
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	8.5	177	211	106
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		62 023	71 339	62 431
1	Zapasy	8.6	17 634	36 906	15 326
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	33 864	21 097	35 515
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		204	25	0
4	Należności pozostałe	8.8, 8.9	3 480	8 234	1 702
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	3 221	749	3 110
6	Pochodne instrumenty finansowe	8.12	21		0
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.13	3 599	4 328	6 778
	Razem aktywa		200 068	214 415	193 086

	PASYWA		30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
I	Kapitał własny		115 793	110 307	107 192
	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		113 847	108 505	105 366
1	Kapitał podstawowy	8.14	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowo	8.15	56 117	52 645	52 645
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	8.16	50 710	48 840	45 701
	Udziały mniejszości		1 946	1 802	1 826
II	Zobowiązania długoterminowe		31 638	38 550	35 393
1	Kredyty i pożyczki	8.17	20 082	22 369	16 652
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.22	10 360	10 211	8 661
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	791	2 310	2 353
4	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		405	3 660	7 727
III	Zobowiązania krótkoterminowe		52 637	65 558	50 501
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.19	17 499	13 739	19 940
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			78	869
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.19, 8.20	14 854	12 791	14 136
4	Kredyty i pożyczki	8.17	14 832	33 571	10 864
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		4 674	4 509	3 688
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	8.21	778	870	1 004
	Razem pasywa		200 068	214 415	193 086

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.

	<i>Przychody i koszty</i> <i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2005-</i> <i>30.06.2005</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2004-</i> <i>30.06.2004</i>
I	<i>Przychody ze sprzedaży, w tym:</i>		85 084	98 461
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	81 170	93 866
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	507	1 096
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	3 407	3 499
II	<i>Koszt własny sprzedaży, w tym:</i>		62 043	71 657
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	59 079	68 151
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	165	462
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		2 799	3 044
III	<i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i>		23 041	26 804
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	8 233	7 943
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	9 248	9 677
3	Pozostałe przychody operacyjne	9.6	1 923	930
4	Pozostałe koszty operacyjne	9.7	273	937
IV	<i>Zysk operacyjny</i>		7 210	9 177
1	Koszty finansowe	9.8	1 782	1 803
2	Przychody finansowe	9.9	660	349
V	<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>		6 088	7 723
	Podatek dochodowy	9.10	(602)	(1 274)
VI	<i>Zysk netto</i>		5 486	6 449
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości		144	223
	-przypadający udziałowcom jednostki dominującej		5 342	6 226

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udział mniejszościowy	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2004	7020	15426	16269	33776	-9923	62568	1565	64133
Zmiany zasad rachunkowości			-16269		52841	36572	38	36610
Saldo po korektach	7020	15426	0	33776	42918	99140	1603	100743
Zmiany w I półroczu 2004								
Podział zysku		129		3314	-3443			
Zysk netto za okres					6226	6226	223	6449
Stan na 30 czerwca 2004	7020	15555	0	37090	45701	105366	1826	107192
Zmiany w II półroczu 2004								
Podział zysku								
Zysk netto za okres					3139	3139	-24	3115
Stan na 31 grudnia 2004	7020	15555	0	37090	48840	108505	1802	110307
Zmiany w I półroczu 2005								
Podział zysku		225		3247				
Zysk netto za okres					5342	5342	144	5486
Stan na 30 czerwca 2005	7020	15780	0	40337	50710	113847	1946	115793

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.

SKONSOLIDOWANY 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	5 486	6 449
II. Korekty razem	16961	26593
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja, w tym:	5427	4415
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(524)	98
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1534	1175
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(355)	(35)
6. Zmiana stanu rezerw	57	247
7. Zmiana stanu zapasów	19272	22309
8. Zmiana stanu należności	(8192)	1241
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1749	(300)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2472)	(2196)
11. Zmiana wierzytelności akcji	(37)	
12. Zapłacony podatek dochodowy	406	(303)
13. Zmiana stanu aktywów z tyt. podatków	197	(58)
14. Inne korekty	(101)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	22447	33042
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	621	42
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	574	42
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	47	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	47	
- wpływy z instrumentów pochodnych	47	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	2004	5851
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2004	3905
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		50
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		50
- nabycie aktywów finansowych		50
4. Inne wydatki inwestycyjne		1896
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1383)	(5809)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3740	15092
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	49	10485
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		

4.Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	3691	4607
II. Wydatki	24168	39455
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	18997	34751
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3637	3529
8. Odsetki od kredytów i pożyczek	1534	1175
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(20428)	(24363)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	636	2870
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(729)	4661
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(469)	49
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	1834	(1840)
F. Środki pieniężne na początek okresu		
G.Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na początku okresu	(5181)	(605)
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)		2265
I. Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu	(4545)	

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 30 czerwca 2005 r.

1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

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

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

Branża - spożywcza.

Czas trwania – nieoznaczony

Skład osobowy zarządu:

Franciszek Teodor Drożdziel – 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.

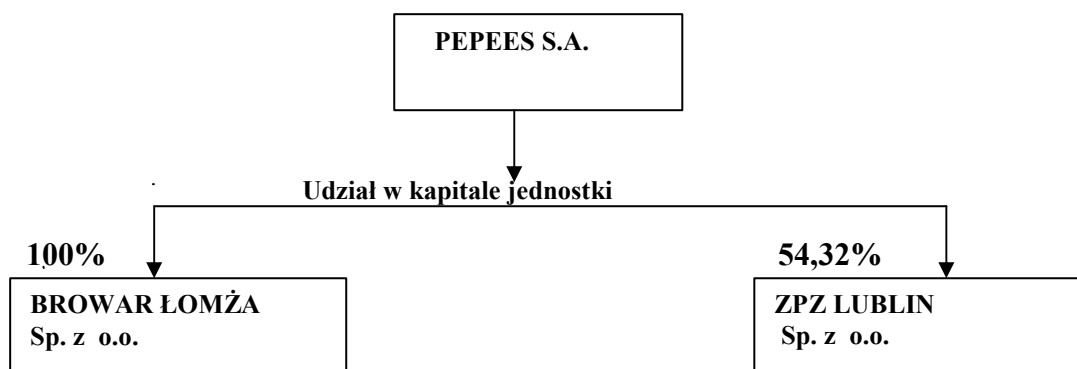
2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 30 czerwca 2005 r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2004 r. w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym.

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

3. Struktura Grupy Kapitałowej

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. jest podmiotem dominującym wobec „Browar Łomża” Sp. z o.o. oraz Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „ZPZ Lublin” Sp. z o.o.
Struktura grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2005 r. przedstawiała się następująco:



Wszystkie jednostki z grupy kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

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

4. Zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem 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.

4.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Prezentowane sprawozdanie jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przygotowanym według MSSF, dlatego też zastosowano MSSF nr 1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”.

Dane na dzień 30.06.2004 i 31.12.2004 zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności.

4.3 Zasady konsolidacji

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

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami, zawartych w wartościach

podlegających konsolidacji aktywów i pasywów. Ponadto wyłączeniu podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

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

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

4.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

4.5 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

4.6 Wartości niematerialne i prawne

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

(a) Znaki towarowe i licencje

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

(b) Oprogramowanie komputerowe

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

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

4.8 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

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

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

4.9 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.

4.10 Inwestycje

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

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

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

4.11 Zapasy

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

4.12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

4.13 Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu

kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

4.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

4.15 Rozliczenia międzyokresowe

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

4.16 Kapitały własne

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

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

- przeznaczenie części zysku netto,
 - przelanie nadwyżek, osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
 - wniesienie dopłat przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat,
 - przeniesienie dodatniej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy,
- a zmniejszenie poprzez:
- pokrycie straty,
 - dokonanie umorzeń własnych akcji,
 - pokrycie kosztów emisji akcji do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji; pozostała część kosztów zalicza się do kosztów finansowych,
 - nieodpłatne przekazanie środków trwałych, zgodnie z uchwałą WZA,
 - przeniesienie ujemnej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji, jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy.

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

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

4.17 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

4.18 Koszty finansowania zewnętrznego

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

4.19 Odroczony podatek dochodowy

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

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

4.20 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 1.565 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.

4.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

4.22 Rezerwy

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

4.23 Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi,

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

4.24 Utrata wartości aktywów

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

4.25 Leasing

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

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

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

4.26 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

b) przychody ze sprzedaży usług

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

c) przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

d) przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek 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.

4.27 Zyski

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

4.28 Dotacje państwowe

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

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

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

Dopłaty do oprocentowania kredytów zmniejszają koszty finansowania zewnętrznego i w zależności od przeznaczenia kredytu i okresu kredytowania, wpływają na zmniejszenie wartości środków trwałych bądź kosztów finansowych w rachunku zysków i strat, zgodnie z zasadą ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego (pkt. 4.18).

4.29 Koszty

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

4.30 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”.

4.31 Koszt finansowe

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

4.32 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.

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

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

4.33 Szacunki i związane z nimi założenia

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

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

4.34 Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

4.35 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Grupa 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)	74019	55409	129428
1	Rzeczowe aktywa trwałe	72131	55 138	127 269
2	Nieruchomości inwestycyjne		826	826
3.	Wartości niematerialne i prawne	244	(2)	242
4	Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	12	0	12
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	339	431	770
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	1293	(984)	309
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	80360	-1236	79124
1	Zapasy	37635	0	37 635
2	Należności z tytułu dostaw	31335	0	31 335
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	292	0	292
4	Należności pozostałe	7281	(450)	6 831
5	Rozliczenia międzyokresowe	1571	(657)	914
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu		0	0
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		0	0
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2246	(129)	2 117
	Aktywa ogółem	154379	54173	208552
	ZOBOWIĄZANIA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
II	Zobowiązania długoterminowe	14800	20705	35505
1	Kredyty i pożyczki	13292	0	13 292
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	496	8 031	8 527
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1012	1 465	2 477
4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		11 209	11 209
III	Zobowiązania krótkoterminowe	75344	(3040)	72304
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	18606	0	18 606
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	171	0	171
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6704	5 681	12 385
4	Kredyty i pożyczki	40251	0	40 251
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	9612	(8 721)	891
	Zobowiązania ogółem	90 144	17 665	107 809
	Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania	64 235	36 508	100 743

	KAPITAŁY	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
1	Kapitał podstawowy	7020	0	7020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	65471	(16 269)	49202
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(9821)	52 739	42918
	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	62670	36470	99140
	Udziały mniejszości	1565	38	1 603
	Kapitał własny ogółem	64235	36508	100743

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 38.765 tys. zł.
2. W momencie przejścia na MSR wprowadzono do ksiąg maszyny i urządzenia produkcyjne będące przedmiotem umów leasingowych, traktowane wcześniej jako leasing operacyjny. Przyjęto wartość początkową środków trwałych w wysokości 30 532 tys. zł, wartość amortyzacji w wysokości 5 438 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 25 094 tys. 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 8.721 tys. zł i odpowiednio w pasywach pozycji „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 826 tys. zł
5. Z wartości niematerialnych i prawnych usunięto znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie na kwotę 2 tys. zł
6. Wprowadzając do ewidencji środków trwałych maszyny i urządzenia produkcyjne usunięto z bilansu wartość opłat początkowych dotyczących ww. umów leasingowych, tj. z aktywów długoterminowych kwot 984 tys. zł, z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwotę 657 tys. zł.
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 1.465 tys. zł.
8. Wprowadzono do pozostałych zobowiązań wartość zobowiązań leasingowych w związku z wprowadzeniem maszyn i urządzeń produkcyjnych do ewidencji bilansowej w wysokości: jako długoterminowe – 11 209 tys. zł, - krótkoterminowe – 6 260 tys. zł.
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		8.031 tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	431 tys. zł	

10. Korekty niepodzielnego wyniku lat ubiegłych są następujące:

- wzrost wartości środków trwałych	38.764 tys. zł
- skutki przekształcenia leasingu	5.983 tys. zł
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych	826.tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń	(1.465) tys. zł
- przeksięgowanie kapitału z przeszacowania środków trwałych	16.269 tys. zł
- skutki podatkowe powyższych zmian	(7.600) tys. zł
- łączne korekty nie podzielonego wyniku lat ubiegłych,	52.777 tys. zł
w tym:	
- przypadający akcjonariuszom spółki	52.739 tys. zł
- przypadający pozostałym udziałom	38 tys. 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)	75505	55150	130655
1	Rzeczowe aktywa trwałe	74157	54495	128652
2	Nieruchomości inwestycyjne		813	813
3.	Wartości niematerialne i prawne	196	(2)	194
4	Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	62	0	62
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	327	501	828
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	763	(657)	106
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	63741	(1310)	62431
1	Zapasy	15326	0	15326
2	Należności z tytułu dostaw	35515	0	35515
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
4	Należności pozostałe	2124	(422)	1702
5	Rozliczenia międzyokresowe	3854	(744)	3110
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu		0	0
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		0	0
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6922	(144)	6778
	Aktywa ogółem	139246	53840	193086
	ZOBOWIĄZANIA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
II	Zobowiązania długoterminowe	17646	17747	35393
1	Kredyty i pożyczki	16652	0	16 652
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego		8661	8 661
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	994	1359	2 353
4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		7727	7 727
III	Zobowiązania krótkoterminowe	53089	(2685)	50501
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	20318	0	19 940
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	869	0	869
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7782	5879	14136
4	Kredyty i pożyczki	14552	0	14 552
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	9568	(8564)	1004
	Zobowiązania ogółem	70735	15062	85894
	Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania	68511	38778	107192

	KAPITAŁY	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
1	Kapitał podstawowy	7020	0	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	68938	(16268)	52 670
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(9235)	54911	45 676
4	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	66 723	38 643	105 366
5	Udziały mniejszości	1788	38	1 826
6	Kapitał własny ogółem	68 511	38 681	107 192

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 39.034 tys. zł.
2. W momencie przejścia na MSR wprowadzono do ksiąg maszyny i urządzenia produkcyjne będące przedmiotem umów leasingowych, traktowane wcześniej jako leasing operacyjny. Przyjęto wartość początkową środków trwałych w wysokości 30 532 tys. zł, wartość amortyzacji w wysokości 6.507 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 24.025 tys. 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 8.564 tys. zł i odpowiednio w pasywach pozycji „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 813 tys. zł
5. Z wartości niematerialnych i prawnych usunięto znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie na kwotę 2 tys. zł
6. Wprowadzając do ewidencji środków trwałych maszyny i urządzenia produkcyjne usunięto z bilansu wartość opłat początkowych dotyczących ww. umów leasingowych, tj. z aktywów długoterminowych kwot 657 tys. zł, z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwotę 744 tys. zł.
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 1.359 tys. zł.
8. Wprowadzono do pozostałych zobowiązań wartość zobowiązań leasingowych w związku z wprowadzeniem maszyn i urządzeń produkcyjnych do ewidencji bilansowej w wysokości: jako długoterminowe – 7.727 tys. zł, - krótkoterminowe – 6.656 tys. zł.
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		8.661 tys. zł
- wzrost zobowiązań	501 tys. zł	

10. Korekty niepodzielnego wyniku lat ubiegłych są następujące:

- wzrost wartości środków trwałych	39.034 tys. zł
- skutki przekształcenia leasingu	8.448 tys. zł
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych	813.tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń	(1.359) tys. zł
- przeksięgowanie kapitału z przeszacowania środków trwałych	16.269 tys. zł
- skutki podatkowe powyższych zmian	(8.256) tys. zł
- łączne korekty nie podzielonego wyniku lat ubiegłych,	54.949 tys. zł

w tym:

- przypadający akcjonariuszom spółki 54.911 tys. zł
- przypadający na udziały mniejszości 38 tys. zł

UZGODNIENIA ZYSKU LUB STRATY ZA I PÓŁROCZE 2004 R.

	<i>Przychody i koszty</i>	<i>Polskie standardy rachunkowości</i>	<i>Skutki przejścia na MSSF</i>	<i>MSSF</i>
	Zyski i straty			
I	Przychody ze sprzedaży	120 815	(22 354)	98 461
1	Przychody ze sprzedaży produktów	116 220	(22 354)	93 866
2	Przychody ze sprzedaży usług	1096	0	1 096
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3499	0	3 499
II	Koszt własny sprzedaży	73 870	(2 213)	71 657
1	Koszty sprzedanych produktów	70364	-2 213	68 151
2	Koszty sprzedanych usług	462	0	462
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	3044	0	3 044
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	46 945	(20 141)	26 804
1	Koszty sprzedaży i marketingu	30368	(22 425)	7 943
2	Koszty ogólnego zarządu	10809	(1 132)	9 677
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	1171	(241)	930
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	937	0	937
IV	Zysk operacyjny	6 002	3 175	9 177
1	Koszty finansowe (straty netto)	1370	433	1 803
2	Przychody finansowe (zyski netto)	349		349
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			0
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania			0
V	Zysk przed opodatkowaniem	4 981	2 742	7 723
	Podatek dochodowy	705	569	1 274
VI	Zysk netto	4 276	2 173	6 449
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości	185	38	223
	-przypadający na udziały jednostki dominującej	4 053	2 129	6 226

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

1. Wartość podatku akcyzowego usunięto z przychodów ze sprzedaży produktów oraz kosztów sprzedaży i marketingu w wysokości 22 354 tys. zł. Korekta ta nie miała wpływu na wynik.
2. W związku z przyjęciem rzeczowych środków trwałych wg wartości godziwej wycenionej przez rzeczoznawcę i zmianą okresów użytkowania zmienił się koszt amortyzacji o kwotę 52 tys. zł, która w rachunku zysków i strat zmniejszyła koszt własny sprzedaży w wys. 257 tys. zł oraz zwiększyła koszty sprzedaży i marketingu o kwotę 71 tys. zł i koszty ogólnego zarządu w wys. 134 tys. zł.

3. W związku z przyjęciem do aktywów trwałych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych zmienił się koszt własny sprzedanych produktów, tj. usunięto wartość opłat czynszu leasingowego w wysokości 3 857 tys. zł, wprowadzono wartość amortyzacji w wysokości 1 069 tys. zł.
4. Wartość niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w kwocie 832 tys. zł przeniesiono z kosztów ogólnego zarządu i zaprezentowano w koszcie własnym sprzedanych produktów, korekta ta nie miała wpływu na wynik.
5. Amortyzację prawa wieczystego użytkowania w kwocie 241 tys. zł usunięto z kosztów ogólnego zarządu i pozostałych przychodów operacyjnych; korekta ta nie miała wpływu na wynik
6. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarusza. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała spadek tych zobowiązań w I półroczu 2004 o kwotę 193 tys. zł, co wpłynęło na zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu.
7. Do kosztów finansowych wprowadzono wartość odsetek z tytułu leasingu w wysokości 433 tys. zł.
8. Powyższe zamiany wpłynęły na zwiększenie podatku odroczonego w kwocie 569 tys. 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)	82 930	60 146	143 076
1	Rzeczowe aktywa trwale	81 469	59 302	140 771
2	Nieruchomości inwestycyjne		799	799
3.	Wartości niematerialne i prawne	346	(5)	341
4	Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	61	0	61
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	515	378	893
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	539	(328)	211
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	76 937	(5 598)	71 339
1	Zapasy	38 416	(1 510)	36 906
2	Należności z tytułu dostaw	24 097	(3 000)	21 097
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25	0	25
4	Należności pozostałe	8 570	(336)	8 234
5	Rozliczenia międzyokresowe	1 405	(656)	749
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu		0	0
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		0	0
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 424	(96)	4 328
	Aktywa ogółem	159 867	54 548	214 415

	ZOBOWIĄZANIA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
II	Zobowiązania długoterminowe	24 648	13 902	38 550
1	Kredyty i pożyczki	22 369		22 369
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 260	8 951	10 211
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	878	1 432	2 310
4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	141	3 519	3 660
III	Zobowiązania krótkoterminowe	66 883	(1 325)	65 558
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	13 739	0	13 739
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	78	0	78
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 878	6 913	12 791
4	Kredyty i pożyczki	38 080	0	38 080
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (biernie rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	9 108	(8 238)	870
	Zobowiązania ogółem	91 531	12 577	104 108
	Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania	68 336	41 971	110 307

	KAPITAŁY	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
1	Kapitał podstawowy	7 020	0	7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	68 939	(16 269)	52 670
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(9 378)	58 193	48 815
4	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	66 581	41 924	108 505
5	Udziały mniejszości	1 755	47	1 802
6	Kapitał własny ogółem	68 336	41 971	110 307

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 1.01.2005 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 40.070 tys. zł.
2. W momencie przejścia na MSR wprowadzono do ksiąg maszyny i urządzenia produkcyjne będące przedmiotem umów leasingowych, traktowane wcześniej jako leasing operacyjny. Przyjęto wartość początkową środków trwałych w wysokości 30 532 tys. zł, wartość amortyzacji w wysokości 7.575 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 22.957 tys. zł.
3. Zgodnie z MSR 16 par. 6 zaliczono do środków trwałych transportery i beczki KEG w kwocie 4.513 tys. zł, wcześniej prezentowane w zapasach i należnościach z tytułu dostaw. W związku z powyższym usunięto z zapasów wartość ww. opakowań w wysokości 1 509 tys. zł, natomiast z należności usunięto wartość opakowań w wysokości 3 004 tys. zł. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
4. 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 8.238 tys. zł i odpowiednio w pasywach pozycji „rozliczenie międzyokresowe przychodów”. Nie miała wpływu na zmianę kapitału własnego.
5. Zmieniono kwalifikację budynku, który jest wdzierżawiony, 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 799 tys. zł
6. Z wartości niematerialnych i prawnych usunięto znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie na kwotę 5 tys. zł
 7. Wprowadzając do ewidencji środków trwałych maszyny i urządzenia produkcyjne usunięto z bilansu wartość opłat początkowych dotyczących ww. umów leasingowych, tj. z aktywów długoterminowych kwot 328 tys. zł, z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwotę 656 tys. zł.
 8. 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 1.432 tys. zł.
 9. Wprowadzono do pozostałych zobowiązań wartość zobowiązań leasingowych w związku z wprowadzeniem maszyn i urządzeń produkcyjnych do ewidencji bilansowej w wysokości: jako długoterminowe – 3.519 tys. zł, - krótkoterminowe – 7.346 tys. zł.
 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 majątku trwałego		8.951 tys. zł
- wzrost zobowiązań	378 tys. zł	

11. Korekty niepodzielnego wyniku lat ubiegłych są następujące:

- wzrost wartości środków trwałych	40.070 tys. zł
- skutki przekształcenia leasingu	11.112 tys. zł
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych	799.tys. zł
- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych	(5) tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń	(1.432) tys. zł
- przeksięgowanie kapitału z przeszacowania środków trwałych	16.269 tys. zł
- skutki podatkowe powyższych zmian	(8.573) tys. zł
- łączne korekty nie podzielonego wyniku lat ubiegłych,	58.240 tys. zł
w tym:	
- przypadający akcjonariuszom spółki	58.193 tys. zł
- przypadający na udziały mniejszości	47 tys. 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	223 025	(44 179)	178 846
1	Przychody ze sprzedaży produktów	216 104	(44 179)	171 925
2	Przychody ze sprzedaży usług	2368		2368
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4553	0	4553
II	Koszt własny sprzedaży	131 563	-3 938	127 625
1	Koszty sprzedanych produktów	126 542	(3938)	122604
2	Koszty sprzedanych usług	1 080		1080
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	3941		3941
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	91 462	(40 241)	51 221
1	Koszty sprzedaży i marketingu	61240	(45 244)	15996
2	Koszty ogólnego zarządu	21717	(2 497)	19220
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	2207	(482)	1725
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	2321		2321

IV	Zysk operacyjny	8 391	7 018	15 409
1	Koszty finansowe (straty netto)	3486	579	4065
2	Przychody finansowe (zyski netto)	607	0	607
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)			0
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania			0
V	Zysk przed opodatkowaniem	5 512	6 439	11 951
	Podatek dochodowy	1411	976	2387
VI	Zysk netto	4 101	5 463	9 564
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości	190	9	199
	- przypadający na udziały jednostki dominującej	3 911	5 454	9 365

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA ZYSKU LUB STRATY ZA ROK 2004

1. Wartość podatku akcyzowego usunięto z przychodów ze sprzedaży produktów oraz kosztów sprzedaży i marketingu w wysokości 44.179 tys. zł. Korekta ta nie miała wpływu na wynik.
2. W związku z przyjęciem rzeczowych środków trwałych wg wartości godziwej wycenionej przez rzeczoznawcę i zmianą okresów użytkowania zmienił się koszt amortyzacji o kwotę 1276 tys. zł, która w rachunku zysków i strat zmniejszyła koszt własny sprzedaży w wys. 333 tys. zł i koszty sprzedaży i marketingu o kwotę 1.065 tys. zł oraz zwiększyła koszty ogólnego zarządu w wys. 122 tys. zł.
3. W związku z przyjęciem do aktywów trwałych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych zmienił się koszt własny sprzedanych produktów, tj. usunięto wartość opłat czynszu leasingowego w wysokości 7.846 tys. zł, wprowadzono wartość amortyzacji w wysokości 2.137 tys. zł.
4. Wartość niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w kwocie 2.104 tys. zł przeniesiono z kosztów ogólnego zarządu i zaprezentowano w koszcie własnym sprzedanych produktów, korekta ta nie miała wpływu na wynik.
5. Amortyzację prawa wieczystego użytkowania w kwocie 482 tys. zł usunięto z kosztów ogólnego zarządu i pozostałych przychodów operacyjnych; korekta ta nie miała wpływu na wynik
6. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarusza. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała spadek tych zobowiązań w roku 2004 o kwotę 33 tys. zł, co wpłynęło na zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu.
7. Do kosztów finansowych wprowadzono wartość odsetek z tytułu leasingu w wysokości 579 tys. zł.
8. Powyższe zamiany wpłynęły na zwiększenie podatku odroczonego w kwocie 976 tys. zł.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim

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

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym 13% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemniaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro. Grupa dla zabezpieczenia planowanych wydatków z tytułu zakupu ziemniaków zawierała kontrakty terminowe typu *forward* oraz opcji walutowych. Transakcje te zostały opisane w nocie 8.12

Ryzyko cen towarów

Ekspozycja na ryzyko cenowe jest w przypadku Grupy minimalna.

Ryzyko kredytowe

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

W grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

7.1 Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

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

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

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

W ramach segmentu „Produkty ziemniaczane” wytwarza się:

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

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

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą produkcji energii cieplnej oraz robót i usług.

Podstawowe informacje dotyczące segmentów działalności w I półroczu 2005 r.

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	Produkty ziemniaczane	Piwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Przychody					
Sprzedaż na zewnątrz	39 258	42 268	3 558		
Sprzedaż między segmentami	2 227		1 577	(3 804)	
Przychody ogółem	41 485	42 268	5 135	(3 804)	85 084
Koszty					
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	39 449	37 421	2 874		
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami	2 225		1 577	(3 802)	
Koszty ogółem	41 674	37 421	4 451	(3 802)	79 744
Wynik					
Wynik segmentu	(189)	4 847	684	(2)	5 340
Nieprzypisane wyniki całej grupy					1 870
Zysk operacyjny					7 210
Koszty odsetek					(1 782)
Przychód z odsetek					660
Podatek dochodowy					(603)
Zyski mniejszości					(144)
Zysk netto					5 341
Pozostałe informacje					
Aktywa segmentu	112 808	83 124	4 115		200 047
Nieprzypisane aktywa całej grupy					21
Skonsolidowane aktywa ogółem					200 068
Zobowiązania segmentu	17 022	29 079			46 101
Nieprzypisane zobowiązania					38 174
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					84 275
Nakłady inwestycyjne	498	1 506			2 004
Amortyzacja	2 472	2 999	249	(293)	5 427

7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Podział na segmenty geograficzne oparty jest na lokalizacji geograficznej klientów.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	2005 półrocze	2004 półrocze
a) Polska	70 234	80 395
- wyroby browarniane	40 495	40 007
- produkty ziemniaczane	29 289	40 054
- energia ciepła	169	199
- pozostałe wyroby	281	135
b) pozostałe kraje	10 936	13 471
- produkty ziemniaczane	8 650	9 907
- dopłaty do eksportu	1 095	2 097
- piwo	1 191	1 467
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	81 170	93 866

8. Noty objaśniające do bilansu**8.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) środki trwałe, w tym:	134 820	140 293	123 248
- grunty	106	106	106
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	74 730	76 177	73 634
- urządzenia techniczne i maszyny	52 261	56 361	46 618
- środki transportu	1 703	1 293	1 454
- inne środki trwałe	6 020	6 356	1 436
b) środki trwałe w budowie	1 189	478	4 134
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			1 270
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	136 009	140 771	128 652

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	grunty	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004						
Wartość brutto	106	77 590	61 270	1 594	5 914	146 474
Umorzenie		1 842	5 324	403	5 062	12 631
Wartość księgowa netto	106	75 748	55 946	1 191	852	133 843
Rok obrotowy 2004						
Wartość brutto na początek okresu	106	77 590	61 270	1 594	5 914	146 474
Zwiększenia (z tytułu)	0	4 130	13 499	510	5 957	18 251
- z inwestycji		4 130	13 442	510	169	18 251
- z zakupu			57		1 275	

- opakowań	0				4 513	
Zmniejszenia (z tytułu)		939	2 569	126	1 370	5 004
- sprzedaż			181	97	1 262	1 540
- likwidacja		939	2 388	29	108	3 464
-						
Amortyzacja		2 762	10 515	282	(917)	12 642
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	76 177	56 361	1 293	6 356	140 293
Stan na 31 grudnia 2004						
Wartość brutto	106	80 781	72 200	1 978	10 501	165 566
Umorzenie		4 604	15 839	685	4 145	25 273
Wartość księgowa netto	106	76 177	56 361	1 293	6 356	140 293
Półrocze 2005						
Wartość brutto na początek okresu	106	80 781	72 200	1 978	10 501	165 566
Zwiększenia (z tytułu)		64	825	717	447	2 053
- z inwestycji		64	806	717	444	2 031
- z zakupu	0		19		3	22
Zmniejszenia (z tytułu)		184	34	161	11	390
- sprzedaż		184	32	102	11	329
- likwidacja			2	60		62
- nieplanowany odpis				-1		-1
Amortyzacja		1 327	4 891	146	772	7 136
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	74 730	52 261	1 703	6 020	134 820
Stan na 30 czerwca 2005						0
Wartość brutto	106	80 661	72 991	2 533	10 937	167 228
Umorzenie		5 931	20 730	830	4 917	32 408
Wartość księgowa netto	106	74 730	52 261	1 703	6 020	134 820

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

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

Do ewidencji rzeczowych aktywów trwałych wprowadzono maszyny i urządzenia produkcyjne używane na podstawie umów leasingowych. Okresy użytkowania dla tych środków trwałych określono jak dla własnych środków, tj. na 10 i 15 lat. Różnice z przekształcenia leasingu operacyjnego w finansowy odniesiono na kapitał własny „Niepodzielony wynik lat ubiegłych”. W grupie „Inne środki trwałe” zaprezentowano opakowania wielokrotnego użytkowania w wysokości 4.249 tys.zł.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń oraz środków transportu użytkowanych na dzień 30.06.2005 r. na mocy umów leasingu wynosi 22 732 tys. zł.

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

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 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
- hipoteka kaucyjna w wys. 4 455 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. Kredytu obrotowego
- hipoteka zwykła w kwocie 3 600 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. Kredytu obrotowego
- hipoteka kaucyjna w wys. 468 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. Kredytu obrotowego
- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Spółki (maszyny , urządzenia) na kwotę na kwotę 2 766 tys. zł na rzecz BOŚ SA z tytułu kredytu obrotowego,
- hipoteka zwykła w kwocie 4 000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości z tytułu kredytu obrotowego
- hipoteka kaucyjna w kwocie 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości z tytułu kredytu obrotowego
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2 115 tys. zł na rzecz Banku Millennium O/Warszawa
- hipoteka zwykła w kwocie 6 000 tys. zł na rzecz Banku Millennium O/Warszawa z tyt. kredytu inwestycyjnego
- hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A. z tyt. kredytu obrotowego
- przewłaszczenie urządzeń wartości 1.288 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego
- przewłaszczenie urządzeń o wartości 1.136 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe oraz pożyczkę z funduszu ochrony środowiska, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 18.856 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 175 tys. zł.

8.2 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.

8.3 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:	102	142	194
- oprogramowanie komputerowe	6	66	104
d) inne wartości niematerialne i prawne	178	199	
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne razem	280	341	194

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH						
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	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			667			667
Umorzenie			425			425
Wartość księgowa netto	0	0	242	0	0	242
Rok obrotowy 2004						
Wartość brutto na początek okresu	0	0	667	0	0	667
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	52	210	0	262
- z inwestycji						0
- z zakupu			52	210		
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż						0
- likwidacja						0
-						
Amortyzacja			152	11		163
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	0	142	199	0	341
Stan na 31 grudnia 2004						
Wartość brutto	0	0	719	210	0	929
Umorzenie	0	0	577	11	0	588
Wartość księgowa netto	0	0	142	199	0	341
Półrocze 2005						
Wartość brutto na początek okresu	0	0	719	210	0	929
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	13	0	0	13
- z inwestycji						0
- z zakupu			13			13
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	7	0	0	7
- sprzedaż						0
- likwidacja						0
- odpis aktualizujący			7			7
Amortyzacja			46	21		67
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	0	102	178	0	280
Stan na 30 czerwca 2005						0
Wartość brutto	0	0	725	210	0	935
Umorzenie	0	0	623	32	0	655
Wartość księgowa netto	0	0	102	178	0	280

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

8.4 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) stan na początek okresu	61	12	12
- udziały lub akcje	61	12	12
...			
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	98	61	62
- udziały lub akcje	98	61	62

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

8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:			
- koszty większych remontów, które nie zwiększają wartości środków trwałych	151	211	106
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	26		
Razem	177	211	106

8.6 Zapasy

ZAPASY	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) materiały	5 833	4 923	7 027
b) półprodukty i produkty w toku	831	6 332	1 424
c) produkty gotowe	10 877	25 181	6 841
d) towary	71	453	33
e) zaliczki na dostawy	22	17	1
Zapasy, razem	17 634	36 906	15 326

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 – 61.367 tys. zł

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

Grupa dokonała odwrócenia, dokonanych na dzień 31.12.2004 odpisów aktualizujących zapasy, z powodu ich sprzedaży w I półroczu 2005. Kwotę odwrócenia w wys. 511 tys. zł ujęto jako zmniejszenie pozycji „koszty sprzedanych produktów”.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 10.306 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/Łomża.

- przewłaszczenie zapasów o wartości 1.071 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości O/Lomża
- przewłaszczenie zapasów o wartości 1.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A O/Lomża
- zastaw rejestrowy na zapasach (piwo) o wartości 2.000 tys. zł na rzecz „PERŁA” Browary Lubelskie SA Lublin
- przewłaszczenie zapasów o wartości 1.875 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A

8.7 Należności z tytułu dostaw

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) w walucie polskiej	30 111	18 809	34 327
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 753	2 288	1 188
b1. jednostka/waluta tys./USD	528	558	317
tys. zł	1 767	1 670	1 188
b1. jednostka/waluta tys./CHF			
tys. zł			
b1. jednostka/waluta tys./EURO	491	151	
tys. zł	1 986	618	
pozostałe waluty w tys. zł			
Należności krótkoterminowe, razem	33 864	21 097	35 515

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) do 1 miesiąca	20 601	10 890	24 183
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 104	2 631	4 362
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			343
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			3
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	16 769	15 965	14 404
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	42 474	29 486	43 295
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(8 610)	(8 389)	(7 780)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	33 864	21 097	35 515

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

8.8 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	2005 półrocze	Rok 2004	2004 półrocze
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1045	3 412	1 361
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	2 249	4 164	
- inne	2192	2787	2817
Należności pozostałe krótkoterminowe brutto, razem	5486	10363	4178
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(2006)	(2129)	(2476)
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem	3480	8 234	1 702

8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	2005 półrocze	Rok 2004	2004 półrocze
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	287	454	1633
Odpisy aktualizujące wartość należności	(287)	(454)	(1633)
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem	0	0	0

8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
Stan na początek okresu	10 972	11 543	11 543
a) zwiększenia (z tytułu)	145	1 419	1 043
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	68	310	86
- utworzenie na odsetki należne	5	111	82
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	40	71	412
- utworzenie na należności w upadłości	9	97	338
- utworzenia na należności pozostałe	23	830	125
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	214	1 990	697
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	207	1 014	343
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	7	884	222
- anulowania		92	132
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	10 903	10972	11 889

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

8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3221	749	3 110
- koszty wydziałowe produkcji sezonowej	2061		1827
- koszty kontraktacji i skupu	198		402
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	128		144
- odpisy na ZFŚS	122		132
- ubezpieczenia majątkowe	133	145	62
- koszty remontów	192	469	522
- koszty wynikające z umowy handlowej	252		
- pozostałe	135	135	21
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3221	749	3110

8.12 Pochodne instrumenty finansowe

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

Na dzień bilansowy grupa posiadała 34 kontrakty terminowe, w tym: 16 opcji i 18 forwardów.

Warunki tych kontraktów przedstawiają się następująco:

		<i>Termin</i>	<i>Kurs</i>	<i>Zapłacona lub otrzymana premia w zł</i>	<i>Straty z wyceny bilansowej na dzień 30.09.05 ujęte w rachunku zysków i strat w zł</i>
		<i>wymagalności</i>	<i>realizacji</i>		
<i>Zakup</i>					
Forward	50 tys. EUR	09.09.2005	4,0991 EUR/zł	-	(1.855)
Forward	50 tys. EUR	09.09.2005	4,1147 EUR/zł	-	(2.628)
Forward	100 tys. EUR	09.09.2005	4,0925 EUR/zł	-	(3.057)
Forward	100 tys. EUR	16.09.2005	4,0965 EUR/zł	-	(3.254)
Forward	50 tys. EUR	16.09.2005	4,1030 EUR/zł	-	(1.949)
Forward	50 tys. EUR	16.09.2005	4,1185 EUR/zł	-	(2.716)
Forward	150 tys. EUR	23.09.2005	4,1010 EUR/zł	-	(5.254)
Forward	50 tys. EUR	23.09.2005	4,1066 EUR/zł	-	(2.028)
Forward	50 tys. EUR	30.09.2005	4,1112 EUR/zł	-	(2.158)
Forward	150 tys. EUR	30.09.2005	4,1035 EUR/zł	-	(5.334)
Forward	50 tys. EUR	07.10.2005	4,1150 EUR/zł	-	(2.249)
Forward	50 tys. EUR	07.10.2005	4,1305 EUR/zł	-	(3.014)
Forward	100 tys. EUR	14.10.2005	4,1120 EUR/zł	-	(4.068)
Forward	100 tys. EUR	14.10.2005	4,1126 EUR/zł	-	(4.010)
Forward	100 tys. EUR	21.10.2005	4,1155 EUR/zł	-	(4.164)
Forward	100 tys. EUR	21.10.2005	4,1170 EUR/zł	-	(4.312)
Forward	150 tys. EUR	24.10.2005	4,1122 EUR/zł	-	(5.638)
Forward	150 tys. EUR	31.10.2005	4,1146 EUR/zł	-	(5.712)
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	09.09.2005	4,1785 EUR/zł	7.140	(6.990)
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	16.09.2005	4,1785 EUR/zł	7.440	(6.756)
Opcja walutowa put	150 tys. EUR	23.09.2005	4,1000 EUR/zł	9.720	(3.203)
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	23.09.2005	4,1785 EUR/zł	7.740	(6.520)
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	30.09.2005	4,1850 EUR/zł	8.030	(6.290)
Opcja walutowa put	150 tys. EUR	30.09.2005	4,1200 EUR/zł	9.690	(5.378)
Opcja walutowa put	100 tys. EUR	07.10.2005	4,1785 EUR/zł	8.320	(6.072)
Opcja walutowa put	150 tys. EUR	31.10.2005	4,1350 EUR/zł	10.455	(6.905)
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	09.09.2005	4,2600 EUR/zł	(7.140)	(5.589)
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	16.09.2005	4,2600 EUR/zł	(7.440)	(5.683)
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	23.09.2005	4,2600 EUR/zł	(9.720)	(5.930)
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	23.09.2005	4,1500 EUR/zł	(7.740)	(5.779)
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	30.09.2005	4,1850 EUR/zł	(8.030)	(5.867)
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	30.09.2005	4,2600 EUR/zł	(9.690)	(6.402)
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	07.10.2005	4,2600 EUR/zł	(8.320)	(5.951)
Opcja walutowa Call	100 tys. EUR	31.10.2005	4,1950 EUR/zł	(10.450)	(6.251)

8.13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
Środki pieniężne w banku i w kasie	827	380	4 804
Lokaty krótkoterminowe	2 772	3 948	1 974
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	3 599	4 328	6 778

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) w walucie polskiej	519	399	4 242
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 080	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.	408	164	113
tys. zł	1 645	668	515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	3 599	4 328	6 778

8.14 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	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

8.15 Kapitały zapasowe i rezerwy

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	13 440	13 215	13 215
Kapitał zapasowy, razem	15 780	15 555	15 555

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
- fundusz inwestycyjny	40 337	37 090	37 090
...			
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	40 337	37 090	37 090

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

8.16 Niepodzielny wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELNY WYNIK LAT UBIEGŁYCH	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
- skutki przejścia na MSSF (nie podlega podziałowi)	41924	36572	36572
- przeksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych (nie podlega podziałowi)	16269	16269	16269
- nierozliczona strata lat ubiegłych	(12825)	(13366)	(13366)
- wynik netto za okres	5342	9365	6226
Niepodzielny wynik lat ubiegłych razem, w tym:	50710	48840	45701
- nie podlegający podziałowi	58193	52841	52841

Skutki zmian zasad rachunkowości, w związku z przejściem na MSSF zostały opisane w nocie Nr 5.

8.17 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.
6	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych.	989	PLN	989	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	15.09.2012r
7	Kredyt inwestycyjny - "Rozbudowa i modernizacja Browaru" Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 215 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	6 000	PLN	2 990	PLN	WIBOR 3M + MARŻA 0,8%	31.07.2008 r.

8	Umowa o kredyt obrotowy średnioterminowy. Kapitał spłacany jest – pierwsza rata do dnia 28.02.2005 r. w kwocie 100 tys.zł, następne 23 raty na koniec każdego m-ca w wysokości 100 tys.zł. Ostatnia rata płaćana w dniu 14.02.2007 w wysokości 1.600 tys.zł. Odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	4 000	PLN	3 500	PLN	WIBOR 1M + MARŻA 1,50%	14.02.2007r.
9	Umowa kredytu obrotowego średnioterminowego. Kapitał jest spłacany w równych ratach miesięcznych po 100 tys. do 10-tego każdego m-ca, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 600	PLN	2 400	PLN	WIBOR 1M+0,9%	10.06.2007r.

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.

Ad.6

Zabezpieczeniem kredytu jest: hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł, przewłaszczenie środków trwałych (kotła) o wartości 1.687 tys. zł, przewłaszczenie środków trwałych (linia do produkcji syropu) o wartości 1.136 tys. zł, weksel in blanco, pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bankowego.

Ad. 7

Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco, deklaracja wekslowa poręczona przez „PEPEES” S.A. w Łomży, poręczenie wg prawa cywilnego osoby fizycznej, zastaw rejestrowy na maszyny i urządzenia o wartości 2.115 zł wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, hipoteka zwykła na nieruchomości w kwocie 6.000. tys. zł z cesją z polisy ubezpieczeniowej.

Ad. 8

Zabezpieczeniem kredytu jest: hipoteka zwykła w wysokości 4 000 tys. zł na nieruchomości obciążającej prawo własności i wieczystego użytkowania nieruchomości KW 50183 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna w wysokości 500 tys. zł zabezpieczająca odsetki i pozostałe koszty na nieruchomości zabudowanej KW 50183 wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie wg prawa cywilnego przez "PEPEES" S.A. w Łomży, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym prowadzonym przez BPS, przewłaszczenie co do gatunku zapasów o wartości księgowej 1 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Ad. 9

Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco bez protestu poręczony przez PEPEES SA w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BOŚ SA, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Spółki tj. na maszynach i urządzeniach, liniach technologicznych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności z umowy handlowej z CLASSIC Sp. z o.o. i PHU HAST Kuciel H. Małkinia, hipoteka umowna w kwocie 3 600 tys. zł na zabezpieczenie wierzytelności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 468 tys. zł. na zabezpieczenie należności odsetkowych i ewentualnych kosztów na nieruchomości należącej do browaru z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

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
7	Kkredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	875	PLN	WIBOR 1M + MARŻA 1,0%	10.06.2006r.
8	"PERŁA" Browary Lubelskie S.A. W Lublinie - umowa pożyczki pieniężnej	2 000	PLN	1 000	PLN	WIBOR 1M + MARŻA 0,8%	31.08.2005r.
9	Kredyt w rachunku bieżącym	1 400	PLN	1 320	PLN	1 mies. WIBOR + 1,0%	30.11.2005r.

10	Kredyt preferencyjny na skup ziemniaków	1 783	PLN	285	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego Spółka płaci 0,7 % lecz nie mniej niż 4,5% w stosunku rocznym, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	21.08.2005r.
----	---	-------	-----	-----	-----	--	--------------

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.

Ad. 7

Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco bez protestu poręczony przez PEPEES SA w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BOŚ SA, przelew wierzytelności z umowy handlowej z Przedsiębiorstwem REGA Elk, hipoteka kaucyjna do kwoty 4 455 na nieruchomości należącej do Browaru położonej w Łomży przy ulicy Poznańskiej 121 nr KW 50183 z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Ad.8

Zabezpieczeniem pożyczki są: 2 weksle in blanco poręczone przez PEPEES S.A. w Łomży z prawem indosowania, zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych (piwo) do kwoty 2.000 tys. zł.

Ad. 9

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

Ad.10

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł., przewłaszczenie zapasów suszu ziemniaczanego, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

8.18 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	2 310	2 478	2 478
- odprawy emerytalne	462	423	423
- nagrody jubileuszowe	1 848	2 055	2 055
b) zwiększenia (z tytułu)	113	72	91
- odprawy emerytalne	24	61	56
- nagrody jubileuszowe	89	11	35
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
- odprawy emerytalne			

- nagrody jubileuszowe			
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 632	240	216
- odprawy emerytalne	138	22	32
- nagrody jubileuszowe	1 494	218	184
e) stan na koniec okresu	791	2 310	2 353
- odprawy emerytalne	348	462	447
- nagrody jubileuszowe	443	1 848	1 906

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarium.

W okresie I półrocza spółka PEPEES 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.

Nagrody jubileuszowe w spółce ZPZ Lublin wypłacane są pracownikom, legitymującym się co najmniej 15-letnim stażem pracy w Spółce. Podstawę wymiaru nagrody stanowi wynagrodzenie zasadnicze w dniu nabycia prawa do nagrody. Wysokość nagrody jest zależna od stażu pracy w spółce i wynosi za każde przepracowane 5 lat 100 % wynagrodzenia zasadniczego.

W spółce Browar Łomża nagrody jubileuszowe nie występują, tylko odprawy emerytalne.

Wysokość odprawy w zależności od stażu pracy 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.

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

Wysokość odprawy nie może być niższa niż miesięczne wynagrodzenie.

Główne założenia aktuarialne

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

8.19 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 449	13 739	19 940
- do 12 miesięcy	17 449	13 739	19 940
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy	27		
- zobowiązania z tytułu leasingu -	6 122	7 365	6 362
- zobowiązania z tytułu kontraktów walutowych	180		
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	7 587	4 415	7 291
- z tytułu wynagrodzeń	556	530	429
- inne	382	481	54
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	32 303	26 530	34 076

8.20 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa użytkuje maszyny i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego. Są to umowy na linie produkcyjne, tj. linia do produkcji piwa butelkowego i puszkowego oraz warzelni. Do końca 2004 roku prezentowała ww. umowy jako umowy leasingu operacyjnego. Od 01.01.2005 r. środki trwałe będące przedmiotem ww. umów wprowadzone zostały do ewidencji bilansowej. Za wcześniejsze okresy dokonano odpowiednich przekształceń danych finansowych odnosząc różnice do kapitału własnego jako „Nie podzielony wynik za lata ubiegłe”.

Ponadto użytkuje również samochody na podstawie umów leasingu finansowego z dwiema firmami leasingowymi, w których własność przedmiotu leasingu przechodzi z mocy umowy leasingu na korzystającego. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych;

Treść	Opłaty minimalne w tys. zł
<i>a) RAIFFEISEN LEASING</i>	
do 1 roku	208
od 1 do 5 lat	345
Koszty finansowe przyszłych okresów	553
Koszty finansowe	(62)
Wartość bieżąca minimalnych opłat	491
<i>b) BRE LEASING</i>	
do 1 roku	131
od 1 do 5 lat	79
Minimalne opłaty ogółem	210

Koszty finansowe przyszłych okresów	(6)
Wartość bieżąca minimalnych opłat	204
c) <i>ING LEASING</i>	
do 1 roku	7 636
od 1 do 5 lat	
Minimalne opłaty ogółem	7 636
Koszty finansowe przyszłych okresów	(233)
Wartość bieżąca minimalnych opłat	7 403

8.21 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
a) stan na początek okresu	94	174	174
- koszty restrukturyzacji		83	83
- roszczenia kontrahentów	50		
- roszczenia pracownice	44	91	91
b) zwiększenia (z tytułu)		94	42
- roszczenia kontrahentów		50	42
- roszczenia pracownice		44	
- koszty restrukturyzacji			
- pozostałe rezerwy			
...			
c) wykorzystanie (z tytułu)	9	174	174
- koszty restrukturyzacji		83	83
- roszczenia pracownice	44	91	91
d) rozwiązanie (z tytułu)			
- roszczenia pracownice			
- spory sądowe			
e) stan na koniec okresu	50	94	42
- roszczenia pracownice		44	
- roszczenia kontrahentów	50	50	42

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005 półrocze (rok bieżący)	2004 rok poprzedni	2004 półrocze
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	723	731	641
- długoterminowe (wg tytułów)			
-			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	723	731	641
- opłaty za korzystanie ze środowiska	87	177	80
- wartość świadczeń wykonanych przez kontrahentów		190	
- koszty wynagrodzeń z tyt. niewykorzystanych urlopów	570	200	520
- należne odsetki od kredytów i zobowiązań	13	36	
- pozostałe	53	128	41
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	5	45	321
- długoterminowe (wg tytułów)	0		
...			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	5	45	321
- należne świadczenia ze sprzedaży	5	45	321
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	728	776	962

8.22 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	10 032	9427	8617
Niezrealizowane różnice kursowe	30	36	44
Należne dotacje i dopłaty	298	748	
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	10360	10 211	8 661

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005 półrocze	2004 rok	2004 półrocze
Niewypłacone wynagrodzenia	214		
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	172	440	467
Niezrealizowane różnice kursowe	9	115	19
Odpisy aktualizujące należności	73	103	251
Odpisy aktualizujące zapasy	100	117	3
Bierne rozliczenia międzyokresowe	85	99	71
Odroczone straty z tytułu kontraktów walutowych	30		
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań i inne	10	10	6
Pozostałe	3	9	11
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	696	893	828

9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**9.1 Przychody ze sprzedaży produktów**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 półrocze	2004 półrocze
- wyroby browarniane	41 686	41474
- produkty ziemniaczane	37 939	49 961
- energia cieplna	169	199
- dopłaty do eksportu	1 095	2097
- pozostałe wyroby	281	135
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	81 170	93 866
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

9.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 półrocze	2004 półrocze
- przychody z dzierżawy nieruchomości	162	160
- przesył energii elektrycznej	169	350
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	139	360
- pozostałe usługi	37	226
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	507	1096

9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 półrocze (rok bieżący)	2004 półrocze (rok bieżący)
- ziemniaki sadzeniaki	1 243	1 508
- produkty ziemniaczane	76	174
- sprzedaż towarów we własnych sklepach	120	85
- pozostałe towary		98
- materiały	1 968	1 634
...		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 407	3 499
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

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

9.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2005 półrocze	2004 półrocze
a) amortyzacja	5 427	4 415
b) zużycie materiałów i energii	36 575	44 071
c) usługi obce	6 807	7 311
d) podatki i opłaty	1 915	1 929
e) wynagrodzenia	8 109	7 715
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 133	2 178
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 795	2 540
- koszty reprezentacji i reklamy	2 405	2 158
- podróże służbowe	83	173
- koszty ubezpieczeń majątkowych	37	25
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	80	57
- pozostałe koszty	190	127
Koszty według rodzaju, razem	63 761	70 159
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	12 964	16 078
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-4
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-8 233	-7 943
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 248	-9 677
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	59 244	68 613

9.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2005 półrocze	2004 półrocze
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	8109	7715
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	7290	7494
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	247	91
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	210	189
- odpawy ekonomiczne w związku ze zwolnieniami pracowników		41
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji		83
- rozwiązanie rezerw na koszty wynagrodzeń	-55	
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	307	37
- rezerwy z tytułu odpaw emerytalnych i nagród jubileuszowych	110	-220
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2133	2178
- koszty ubezpieczeń społecznych	1370	1415
- odpisy na fundusz pracy	162	163
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	408	409
- koszty szkoleń pracowników	133	117
- koszty badań lekarskich i BHP	60	74
Razem koszty świadczeń pracowniczych	10242	9893

9.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2005 półrocze	2004 półrocze
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	319	10
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 227	351
- spraw spornych	47	268
- koszty restrukturyzacji		83
- świadczeń pracowniczych z tyt. odpaw emerytalnych i nagród jubileuszowych	1 180	
b) pozostałe, w tym:	377	569
- odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa	8	
- wartość odpadów z likwidacji aktywów trwałych	7	409
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	176	21
- umorzenie zobowiązań - pożyczka WFOŚ i podatku od nieruchomości	122	
- ulgi z tytułu zakupu w zakładach pracy chronionej	51	45
- pozostałe	13	94
Inne przychody operacyjne, razem	1 923	930

9.7 Pozostałe koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2005 półrocze	2004 półrocze
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(43)	74
b) utworzono rezerwy (z tytułu)	41	729
- na należności wątpliwe	41	729
c) pozostałe, w tym:	275	134
- darowizny	11	1
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	118	38
- odpisane należności	1	7
- koszty sądowe i postępowania sporne	20	24
- odpis aktualizujący na roszczenia sporne z kontr.		35
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	7	1

- ujawnione niedobory składników majątkowych	9	
- koszty usuwania szkód losowych (komunikacyjnych)	79	17
- odszkodowania		3
- pozostałe	30	8
Inne koszty operacyjne, razem	273	937

9.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2005 półrocze	2004 półrocze
a) odsetki od kredytów i pożyczek	1 183	1 030
b) odsetki z tytułu umów leasingowych	345	473
c) pozostałe odsetki	26	82
c) odpisy aktualizujące naliczone odsetki	11	131
d) odpisy aktualizujące wartość pochodnych instrumentów finansowych	159	
e) prowizje od kredytów	58	87
Koszty finansowe, razem	1782	1803

9.9 Koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2005 półrocze	2004 półrocze
a) odsetki	64	282
b) zysk ze zbycia instrumentów pochodnych	38	
c) dodatnie różnice kursowe, w tym:	558	67
- zrealizowane	315	137
- niezrealizowane	243	-70
Przychody finansowe, razem	660	349

9.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2005 półrocze	2004 półrocze
Podatek bieżący	259	1190
Podatek odroczony	343	84
Podatek dochodowy, razem	602	1274

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	6088	7723
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	1157	1467
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych	-736	-243
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	181	50
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 10% w 2005r. i 16% w 2004r.	602	1274

Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej wg przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób

prawnych; każda ze spółek rozlicza podatek samodzielnie.

Spółki PEPEES i ZPZ Lublin płacą do urzędu skarbowego podatek ryczałtowy w równych kwotach miesięcznych. Natomiast spółka Browar Łomża nie płaci podatku z powodu odliczania strat podatkowych lat poprzednich. W okresie I półrocza zostało odprowadzone 463 tys. zł. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi wynosi 259 tys. zł. Należności z tytułu podatku wynoszą więc 204 tys. zł.

9.11 Zysk przypadający na jedną akcję

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

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2005 półrocze	2004 półrocze
Zysk netto w tys. zł	5342	6226
Liczba akcji	1 170 000	1 170 000
Zysk na jedną akcję w złotych	4,57	5,32

10. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2005 półrocze	2004 półrocze
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	3 599	6778
Kredyty w rachunku bieżącym	(8115)	(4562)
Zmiana stanu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych	(29)	49
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	0	2265
Stan zadłużenia w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne	(4545)	

10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

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

10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 30.06.2005 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 4.284 tys. zł (31.06.2004 : 6466 tys. zł).

11. Pozycje warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom. Na dzień bilansowy nie występują zobowiązania nie ujęte w bilansie.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

12.1 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.

12.2 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

12.3 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej otrzymane w I półroczu 2005r.

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

12.4 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

12.5 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

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.

12.6 Pozycje warunkowe

Podmiot dominujący udzielił poręczenia poniższych kredytów i pożyczek 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
Razem wartość poręczeń	18381	32168	

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) oraz spółce Browar Łomża w kwocie 6.000 tys. zł (zadłużenie na 30.06.2005 – 2.990 tys. zł).

13. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Grupa działa w dwóch sektorach branżowych: „przetwórstwo ziemniaków” i „produkcja piwa”.

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.

Natomiast przychody ze sprzedaży piwa są uzależnione od pogody – najmniejsze występują w sezonie zimowym a największe w sezonie letnim.

14. 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.

W dniu 28 września 2005r. Zgromadzenie Wspólników "BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o. dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej "BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o. W związku ze złożoną rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej "BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o., odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Mariusza Przysupę. Ponadto odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panią Martę Annę Czułowską i Panią Martę Bańka. Następnie powołano do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej "BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o. Pana Franciszka Teodora Drożdźdźla oraz Pana Zygmunta Karczewskiego.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.10.2005	Franciszek Teodor Drożdźdź	Prezes Zarządu	
26.10.2005	Mariusz Przysupa	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.10.2005	Wiesława Załuska	Główna księgowa	