

Grupa Kapitałowa
Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech kwartałów 2005 roku
kończący się 30 września 2005 roku
sporządzone zgodnie z MSR

SKONSOLIDOWANY BILANS

	AKTYWA	30.09.2005	30.06.2005	31.12.2004	30.09.2004
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	136 954	138 045	143 076	138 105
1	Rzeczowe aktywa trwałe	135 023	136 009	140 771	135 885
2	Nieruchomości inwestycyjne	779	785	799	806
3	Wartości niematerialne i prawne	260	280	341	371
4	Inwestycje w jednostkach zależnych				
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	98	98	61	62
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	637	696	893	794
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	157	177	211	187
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	58 740	62 023	71 339	61 753
1	Zapasy	17 415	17 634	36 906	23 043
2	Należności z tytułu dostaw	28 450	33 864	21 097	27 826
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	699	204	25	
4	Należności pozostałe	3 184	3 480	8 234	4 221
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 873	3 221	749	3 619
6	Pochodne instrumenty finansowe		21		
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 119	3 599	4 328	3044
	Razem aktywa	195 694	200 068	214 415	199 858

	PASYWA	30.09.2005	30.06.2005	31.12.2004	30.09.2004
I	Kapitał własny	118 428	115 793	110 307	109 311
	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	116 431	113 847	108 505	107 440
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwy	56 142	56 142	52 670	52 670
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	53 269	50 685	48 815	47 750
	Udziały mniejszości	1 997	1 946	1 802	1 871
II	Zobowiązania długoterminowe	32 521	31 638	38 550	38 700
1	Kredyty i pożyczki	20 953	20 082	22 369	21 768
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 444	10 360	10 211	8 884
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	791	791	2 310	2 268
4	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	333	405	3 660	5 780
III	Zobowiązania krótkoterminowe	44 745	52 637	65 558	51 847
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	20 603	17 499	13 739	27 093
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	75		78	425
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 016	14 854	12 791	14 120
4	Kredyty i pożyczki	10 464	14 832	33 571	9 451
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		4 674	4 509	
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	587	778	870	758
	Razem pasywa	195 694	200 068	214 415	199 858

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Przychody i koszty Zyski i straty	III kwartał okres 01.07.05 do 30.09.05	Za okres 01.01.2005- 30.09.2005	III kwartał okres 01.07.04 do 30.09.04	Za okres 01.01.2004- 30.09.2004
I	Przychody ze sprzedaży	47 748	132 832	42 513	140 974
1	Przychody ze sprzedaży produktów	46 464	127 634	41 694	135 560
2	Przychody ze sprzedaży usług	235	742	48	1 144
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 049	4 456	771	4 270
II	Koszt własny sprzedaży	33 471	95 514	30 471	102 128
1	Koszty sprzedanych produktów	32 350	91 429	29 769	97 920
2	Koszty sprzedanych usług	227	392	42	504
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	894	3 693	660	3 704
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	14 277	37 318	12 042	38 846
1	Koszty sprzedaży i marketingu	5 927	14 160	4 306	12 249
2	Koszty ogólnego zarządu	4 642	13 890	4 765	14 442
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	265	2 188	271	1 201
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	213	486	130	1 067
IV	Zysk (strata) operacyjny	3 760	10 970	3 112	12 289
1	Koszty finansowe (straty netto)	1 053	2 665	962	2 765
2	Przychody finansowe (zyski netto)		490	(25)	324
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)				
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania				
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 707	8 795	2 125	9 848
	Podatek dochodowy	(72)	(674)	(6)	(1 280)
VI	Zysk (strata) netto	2 635	8 121	2 119	8 568
	z tego:				
	- przypadający na udziały mniejszości	51	195	45	268
	-przypadający udziałowcom jednostki dominującej	2 584	7 926	2 074	8 300
VII	Zysk (strata) za 9 m-cy przypadający udziałowcom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą		6,77		7,09

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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	7 020	15 426	16 269	33 776	(9 923)	62 568	1 565	64 133
Zmiany zasad rachunkowości			(16 269)		52 841	36 572	38	36 610
Reklasyfikacje		25			(25)			
Saldo po korektach	7 020	15 451		33 776	42 893	99 140	1 603	100 743
Zmiany w 3 kwartałach 2004								
Podział zysku		129		3 314	(3 443)			
Zysk netto za okres					8 300	8 300	268	8 568
Stan na 30 września 2004	7 020	15 580		37 090	47 750	107 440	1 871	109 311
Zmiany w czwartym kwartale 2004								
Podział zysku								
Zysk netto za okres					1 065	1 065	(69)	996
Stan na 31 grudnia 2004	7 020	15 580		37 090	48 815	108 505	1 802	110 307
Zmiany w 3 kwartałach 2005								
Podział zysku		225		3 247	(3 472)			
Zysk (strata) netto za okres					7 926	7 926	195	8 121
Stan na 30 września 2005	7 020	15 805		40 337	53 269	116 431	1 997	118 428

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 kwartał okres 01.07.2005 do 30.09.2005	Za okres od 1.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał okres 01.07.2004 do 30.09.2004	Za okres od 1.01.2004 do 30.09.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	2 635	8 121	2 119	8 568
II. Korekty razem	11 097	28 058	6 701	33 294
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja, w tym:	2 766	8 193	2 414	6 829
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	169	(355)	80	178
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	478	2 012	1 128	2 303
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	363	8	(11)	(46)
6. Zmiana stanu rezerw	(107)	(50)	336	583
7. Zmiana stanu zapasów	219	19 491	(7 717)	14 592
8. Zmiana stanu należności	5 215	(2 977)	5 170	6 411
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 561	4 310	5 836	5 536
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	402	(2 070)	(387)	(2 583)
11. Zmiana wierzytelności akcji		(37)		
12. Zapłacony podatek dochodowy	(1 129)	(723)	(182)	(485)
13. Zmiana stanu aktywów z tyt. podatków	59	256	34	(24)
14. Inne korekty	101			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	13 732	36 179	8 820	41 862
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	88	709	90	132
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	612	42	84
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	50	97	5	5
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	50	97	5	5
- dywidendy			5	5
- wpływy z instrumentów pochodnych	50	97		
4. Inne wpływy inwestycyjne	0		43	43
II. Wydatki	1 508	3 512	9 515	15 366
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 128	3 132	11 411	15 316
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. Wydatki poniesione na rozliczenie kontraktów terminowych typu forward	380	380		
5. Inne wydatki inwestycyjne			(1 896)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 420)	(2 803)	(9 425)	(15 234)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 050	5 790	6 398	21 490
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1 160	1209	6 398	16 883
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	890	4 581		4607
II. Wydatki	10 158	34 326	8783	48 238
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	7 785	26 782	5 718	40 469
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 895	5 532	1 932	5 461
8. Odsetki od kredytów i pożyczek	478	2 012	1 133	2 308
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(8 108)	(28 536)	(2 385)	(26 748)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 204	4 840	(2 990)	(120)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 520	1 791	(3 734)	927
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	139	(330)	3	52
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	1 545	3 379	741	(1 099)
F. Środki pieniężne na początek okresu			2 265	
G. Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na początku okresu	(4 545)	(5 181)		(605)
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)				
I. Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu	(341)	(341)	(725)	(725)

Informacja dodatkowa
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za trzeci kwartał 2005 roku
kończący się 30 września 2005 roku

I. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. 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.

II. 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.

III. 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.

IV. Zmiana zasad rachunkowości

Od 1 stycznia 2005 r. dokonano zmian zasad rachunkowości. Wcześniej Grupa sporządzała sprawozdania zgodnie z polską ustawą o rachunkowości, a od 1 stycznia 2005 r. sporządza

według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dane za wcześniejsze okresy zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności wszystkich prezentowanych okresów.

V. Skutki zmian zasad rachunkowości na wynik i kapitał własny w tys. zł

Skutki zmian w okresie	Od 01.01.2004- 31.12.2004	Od 01.01.2004- 30.09.2004
Wynik finansowy, w tym:	+ 5463	+3 873
- przypadający na udziały mniejszości	+ 9	(7)
- przypadający na udziały jednostki dominującej	+5 454	+3 880
Kapitał własny, w tym:	+41971	+ 40 385
- kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki	+41924	+40 352
- kapitał własny przypadający na udziały mniejszości	+47	+33

Poniżej zaprezentowano uzgodnienia kapitału własnego na dzień 30.09.2004 oraz zysku za okres od 1.01.2004 do 30.09.2004 r. Uzgodnienie kapitału na dzień 31.12.2004 zostało zaprezentowane w skonsolidowanym raporcie półrocznym.

	AKTYWA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	82 137	55 968	138 105
1	Rzeczowe aktywa trwałe	80 709	55 176	135 885
2	Nieruchomości inwestycyjne		806	806
3.	Wartości niematerialne i prawne	372	(1)	371
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	62		62
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	314	480	794
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	680	(493)	187
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	63 026	(1 273)	61 753
1	Zapasy	23 043		23 043
2	Należności z tytułu dostaw	27 826		27 826
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
4	Należności pozostałe	4 580	(359)	4 221
5	Rozliczenia międzyokresowe	4 320	(701)	3 619
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym			
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 257	(213)	3 044
	Aktywa ogółem	145 163	54 695	199 858

	ZOBOWIĄZANIA	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
II	Zobowiązania długoterminowe	22 721	15 979	38 700
1	Kredyty i pożyczki	21 768		21 768
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	8 883	8 884
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	952	1 316	2 268
4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		5 780	5 780
III	Zobowiązania krótkoterminowe	53 516	(1 669)	51 847
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	27 093		27 093
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	425		425
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 430	6 690	14 120
4	Kredyty i pożyczki	9 451		9 451
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	9 117	(8 359)	758
	Zobowiązania ogółem	76 237	14 310	90 547
	Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania	68 926	40 385	109 311

	KAPITAŁY	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
1	Kapitał podstawowy	7020		7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	68938	(16 268)	52 670
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(8870)	56 620	47 750
4	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	67 088	40 352	107 440
5	Udziały mniejszości	1838	33	1 871
6	Kapitał własny ogółem	68 926	40 385	109 311

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 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 39.443 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 6.440 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 24.092 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 8.359 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 806 tys. zł

5. Z wartości niematerialnych i prawnych usunięto znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie na kwotę 1 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 kwotę 493 tys. zł, z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwotę 701 tys. zł.
7. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarium. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała wzrost tych zobowiązań o kwotę 1.316 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 – 5.780 tys. zł, - krótkoterminowe – 7.264 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		8.883 tys. zł
- wzrost zobowiązań	480 tys. zł	

10. Korekty niepodzielnego wyniku lat ubiegłych są następujące:

- wzrost wartości środków trwałych	39.443 tys. zł
- skutki przekształcenia leasingu	9.854 tys. zł
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych	806 tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń	(1.316) tys. zł
- przeksięgowanie kapitału z przeszacowania środków trwałych	16.269 tys. zł
- skutki podatkowe powyższych zmian	(8.403) tys. zł
- łączne korekty nie podzielonego wyniku lat ubiegłych,	56.653 tys. zł
w tym:	
- przypadający akcjonariuszom spółki	56.620 tys. zł
- przypadający na udziały mniejszości	33 tys. zł

	Przychody i koszty za okres od 01.01.2004 do 30.09.2004 r.	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
	Zyski i straty			
I	Przychody ze sprzedaży	176 474	(35 500)	140 974
1	Przychody ze sprzedaży produktów	171 060	(35 500)	135 560
2	Przychody ze sprzedaży usług	1 144		1 144
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 270		4 270
II	Koszt własny sprzedaży	105 563	(3 435)	102 128
1	Koszty sprzedanych produktów	101 355	(3 435)	97 920
2	Koszty sprzedanych usług	504		504
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	3 704		3 704
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	70 911	(32 065)	38 846
1	Koszty sprzedaży i marketingu	48 843	(36 594)	12 249
2	Koszty ogólnego zarządu	15 913	(1 471)	14 442
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	1 563	(362)	1 201
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	1 067		1 067
IV	Zysk operacyjny	6 651	5 638	12 289

1	Koszty finansowe (straty netto)	1 813	952	2 765
2	Przychody finansowe (zyski netto)	324		324
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania			
V	Zysk przed opodatkowaniem	5 162	4 686	9 848
	Podatek dochodowy	467	813	1 280
VI	Zysk netto	4 695	3 873	8 568
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości	275	(7)	268
	-przypadający na udziały jednostki dominującej	4 420	3 880	8 300

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 35.500 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 531 tys. zł, która w rachunku zysków i strat zwiększyła koszt własny sprzedaży w wys. 487 tys. zł i koszty ogólnego zarządu w wys. 76 tys. zł oraz zmniejszyła koszty sprzedaży i marketingu o kwotę 1094 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 5.831 tys. zł, wprowadzono wartość amortyzacji w wysokości 1.002 tys. zł.
4. Wartość niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w kwocie 907 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 362 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 okresie trzech kwartałów 2005 o kwotę 278 tys. zł, co wpłynęło na zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu.
7. Do kosztów finansowych wprowadzono wartość odsetek z tytułu leasingu w wysokości 952 tys. zł.
8. Powyższe zamiany wpłynęły na zwiększenie podatku odroczonego w kwocie 813 tys. zł.

VI. Zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

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.

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 przydatności tych środków, używając metody liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- budynki i budowle	10 - 30 lat
- maszyny i urządzenia	2 - 20 lat
- środki transportu	3 - 5 lat
- wyposażenie stałe i sprzęt	2 - 11 lat

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

Grupa, stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 2.000 złotych odnosi jednorazowo do rachunku zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

2. 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.

3. *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. *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.

5. *Inwestycje*

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

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

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

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

6. *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.).

7. Należności krótko- i długoterminowe

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.

8. 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.

9. 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 na bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

10. Rozliczenia międzyokresowe

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

11. 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 Spółki i Kodeksem Spółek Handlowych, z których wynika, że zwiększenie jego może nastąpić poprzez:

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

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

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

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

12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. 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.

Z uwagi na nieistotność zmian rezerw na nagrody i odprawy jubileuszowe w okresie trzeciego kwartału Grupa nie ujęła tych zmian w rachunku zysków i strat.

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.

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

17. 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.

18. 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.

19. 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.

20. 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.

21. Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

b) przychody ze sprzedaży usług

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

c) przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

d) przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memorialowej 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.

22. 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”.

23. 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.

24. 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.

25. 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”.

26. Koszt finansowe

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

27. Zysk na jedną akcję

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

28. 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.

29. 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.

30. Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

31. 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.

VII. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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 występuje w sezonie zimowym a największe w sezonie letnim.

VIII. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki trzeciego kwartału.

W trzecim kwartale bieżącego roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 2.635 tys. zł, w tym przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w kwocie 2.584 tys. zł

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki w trzecim kwartale miały:

- a) zysk netto na działalności operacyjnej w wys. 3.760 tys. zł, na który wpłynęły:
- wzrost sprzedaży piwa
 - poprawa rentowności produkcji piwa,
 - strata w sektorze „przetwórstwo ziemniaków”,
- b) strata na działalności finansowej w wys. 1053 tys. zł, w tym:
- | | |
|---|----------------|
| - ujemne saldo różnic kursowych | (185) tys. zł |
| - odsetki od kredytów | (464) tys. zł |
| - strata z tytułu rozliczenia kontraktów terminowych typu forward | (371) tys. zł |
| - aktualizacja pochodnych instrumentów finansowych | (54) tys. zł |
| - odsetki otrzymane | 74 tys. zł |
| - pozostałe koszty | (53) tys. zł |
- c) podatek dochodowy (72) tys. zł

IX. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych

W trzecim kwartale bieżącego roku:

- a) rozwiązano rezerwy oraz dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu:
- należności w wys. 18 tys. zł
 - podatku dochodowego w wys. 95 tys. zł
- b) utworzono rezerwy oraz dokonano odpisów aktualizujących z tytułu:
- należności w wys. 31 tys. zł
 - podatku dochodowego w wys. 179 tys. zł

Dokonano korekty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wys. 59 tys. zł

X. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

Grupa nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

XI. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy.

Spółka emitenta nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

XII. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty 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.

Wyszczególnienie	Produkty ziemniaczane	Piwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Za 3 kwartały 2005					
Przychody					
Sprzedaż na zewnątrz	57 881	71 099	3 852		132 832
Sprzedaż między segmentami	3 413		2 176	(5589)	
Przychody ogółem	61 294	71 099	6 028	(5 589)	132 832
Koszty					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrznej	58 420	61 880	3 750		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami	3 403		2 176	(5 579)	
Koszty ogółem	61 823	61 880	5 926	(5 579)	124 050
Wynik					
Wynik segmentu	(529)	9 219	102	(10)	8 782
Nieprzypisane wyniki całej grupy					2188
Zysk operacyjny					10 970
Koszty odsetek					(2665)
Przychód z odsetek					490
Podatek dochodowy					(674)
Zyski mniejszości					(195)
Zysk netto					7 926
Za 3 kwartały 2004					
Przychody					
Sprzedaż na zewnątrz	70 917	66 573	3 484		
Sprzedaż między segmentami	4 185		2 507	(6 692)	
Przychody ogółem	75 102	66 573	5 991	(6 692)	140 974
Koszty					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrznej	66 061	60 799	3 026		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami	4 184		2 507	(6 691)	
Koszty ogółem	70 245	60 799	5 533	(6 691)	129 886
Wynik					
Wynik segmentu	4 857	5 774	458	(1)	11 088
Nieprzypisane wyniki całej grupy					1201
Zysk operacyjny					12 289
Koszty odsetek					(2765)
Przychód z odsetek					324
Podatek dochodowy					(1280)
Zyski mniejszości					(268)
Zysk netto					8 300

XIII. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu trzeciego kwartału

W dniu 21.10.2005r. została zawarta pomiędzy Emitentem, a spółką zależną Zakładami Przemysłu Ziemniaczanego "Lublin" Sp. z o.o. umowa na dostawę krochmalu ziemniaczanego przez Emitenta, o łącznej wartości 1.927,5 tys. zł. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 21.10.2005r. do dnia 31.08.2006r. Płatności będą następować

w terminie 45 dni od dnia wydania danej partii towaru. Dostawy będą realizowane zgodnie z harmonogramem ustalonym przez strony. Umowy na dostawę krochmalu ziemniaczanego są zawierane pomiędzy stronami corocznie.

Przedsiębiorstwo Emitenta znalazło się w sporze zbiorowym, co oznacza konieczność podjęcia działań wynikających z ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych [Dz.U. nr 55, poz. 236 z późn.zm.]

Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie zbył akcje Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. w transakcjach pakietowych zawartych w dniu 4 listopada 2005r. w ilości 121.993 sztuk akcji co stanowiło 10,43% ogólnej liczby głosów na WZA. Bank Gospodarstwa Krajowego poinformował, iż w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży w dniu 9 listopada 2005r., BGK nie jest już akcjonariuszem Spółki "PEPEES" S.A.

XIV. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie trzech kwartałów 2005 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy kapitałowej.

XV. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółki nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy kapitałowej. Udzielone poręczenia w Grupie zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu.

W okresie trzech kwartałów 2005 zmniejszyła się wartość zobowiązań warunkowych w przedsiębiorstwie emitenta o kwotę 11.831 tys. zł z tytułu poręczeń udzielonych podmiotom powiązanych, w związku ze spłatą zobowiązań.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2005	Franciszek Teodor Drożdziel	Prezes Zarządu	
14.11.2005	Mariusz Przystupa	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	