

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

**SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 R.  
DO 30 CZERWCA 2006 R.**

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

**INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>8</b>
1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.....	8
2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych .....	8
3. Struktura Grupy Kapitałowej.....	8
4. Istotne zasady rachunkowości.....	9
4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
4.2 Zmiany zasad rachunkowości.....	9
4.3 Korekty błędów poprzednich okresów .....	9
4.4 Oświadczenie o zgodności .....	10
4.5 Zasady konsolidacji .....	10
4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	10
4.7 Rzeczowe aktywa trwałe .....	10
4.8 Wartości niematerialne .....	10
4.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.....	11
4.10 Nieruchomości inwestycyjne.....	11
4.11 Inwestycje.....	11
4.12 Zapasy .....	12
4.13 Należności krótko- i długoterminowe .....	12
4.14 Transakcje w walucie obcej.....	12
4.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	12
4.16 Rozliczenia międzyokresowe .....	12
4.17 Kapitały własne .....	12
4.18 Kredyty bankowe i pożyczki .....	13
4.19 Koszty finansowania zewnętrznego .....	13
4.20 Odroczony podatek dochodowy .....	13
4.21 Świadczenia pracownicze.....	13
4.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	14
4.23 Rezerwy.....	14
4.24 Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	14
4.25 Utrata wartości aktywów .....	14
4.26 Leasing .....	14
4.27 Uznawanie przychodów .....	14
4.28 Zyski.....	15
4.29 Dotacje państwowe.....	15
4.30 Koszty.....	15
4.31 Straty .....	15
4.32 Koszt finansowe .....	15
4.33 Zysk na jedną akcję .....	16
4.34 Instrumenty pochodne .....	16
4.35 Szacunki i związane z nimi założenia.....	16
4.36 Rachunek przepływów pieniężnych .....	16
4.37 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	17
4.38. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje .....	17

<b>5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji .....</b>	<b>19</b>
<b>6. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....</b>	<b>22</b>
<b>7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....</b>	<b>23</b>
7.1 Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe .....	23
7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne .....	25
<b>8. Noty objaśniające do bilansu .....</b>	<b>26</b>
8.1 Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
8.2 Nieruchomości inwestycyjne.....	28
8.3 Wartości niematerialne i prawne .....	29
8.4 Inwestycje w innych jednostkach .....	30
8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe .....	30
8.6 Zapasy .....	31
8.7 Należności z tytułu dostaw .....	31
8.8 Należności pozostałe .....	32
8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego .....	32
8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności. ....	32
8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	33
8.12 Pochodne instrumenty finansowe .....	33
8.13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	34
8.14 Kapitał podstawowy .....	34
8.15 Kapitały zapasowe i rezerwowe .....	35
8.16 Niepodzielny wynik lat ubiegłych .....	35
8.17 Kredyty i pożyczki .....	35
8.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.....	40
8.19 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania.....	42
8.20 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	42
8.21 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe.....	43
8.22 Odroczony podatek dochodowy .....	44
<b>9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat .....</b>	<b>45</b>
9.1 Przychody ze sprzedaży produktów .....	45
9.2 Przychody ze sprzedaży usług .....	45
9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów .....	45
9.4 Koszty według rodzaju .....	46
9.5 Koszty świadczeń pracowniczych .....	46
9.6 Pozostałe przychody operacyjne.....	47
9.7 Pozostałe koszty operacyjne.....	47
9.8 Koszty finansowe .....	47
9.9 Przychody finansowe.....	48
9.10 Podatek dochodowy.....	48
9.11 Zysk przypadający na jedną akcję .....	48
<b>10. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych .....</b>	<b>49</b>
10.1 Uzgodnienie kwot ujętych w rachunku przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie.....	49
10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym.....	49
10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym.....	49
<b>11. Pozycje warunkowe .....</b>	<b>49</b>
<b>12. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....</b>	<b>49</b>
12.1 Transakcje emitenta ze spółkami zależnymi .....	50
12.2 Transakcje z akcjonariuszami.....	51
12.3 Transakcje emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym .....	51
<b>13. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym .....</b>	<b>52</b>
<b>14. Zdarzenia pod dniem bilansowym .....</b>	<b>52</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS**  
**na dzień 30 czerwca 2006 r.**

	<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (dlugoterminowe)</b>		<b>139 489</b>	<b>136 691</b>	<b>137 319</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	8.1	137 377	134 583	135 208
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2	765	772	785
3.	Wartości niematerialne	8.3	280	278	280
4	Inwestycje w jednostkach zależnych				0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.4	98	98	98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.22	886	816	771
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	8.5	83	144	177
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>57 179</b>	<b>66 618</b>	<b>61 702</b>
1	Zapasy	8.6	14 828	29 634	17 612
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	32 428	25 208	33 864
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			568	34
4	Należności pozostałe	8.8, 8.9	3 839	5 837	3 502
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	2 911	195	3 070
6	Pochodne instrumenty finansowe	8.12	307		21
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.13	2 866	5 176	3 599
	<b>Razem aktywa</b>		<b>196 668</b>	<b>203 309</b>	<b>199 021</b>
	<b>PASYWA</b>		<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>119 297</b>	<b>115 518</b>	<b>113 864</b>
	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>117 477</b>	<b>113 694</b>	<b>111 918</b>
1	Kapitał podstawowy	8.14	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	8.15	56 013	56 142	56 142
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	8.16	54 444	50 532	48 756
	<b>Udziały mniejszości</b>		<b>1 820</b>	<b>1 824</b>	<b>1 946</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>30 655</b>	<b>28 920</b>	<b>31 638</b>
1	Kredyty i pożyczki	8.17	17 753	16 363	20 082
2	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.22	11 391	10 909	10 360
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	1 374	1 396	791
4	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		137	252	405
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>46 716</b>	<b>58 871</b>	<b>53 519</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.19	18 423	11 641	17 499
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		336		486
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.19, 8.20	9 926	10 013	14 854
4	Kredyty i pożyczki	8.17	10 077	32 149	14 832
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		6 954	4 100	4 674
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	8.21	1 000	968	1 174
	<b>Razem pasywa</b>		<b>196 668</b>	<b>203 309</b>	<b>199 021</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.**

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres 01.01.2006- 30.06.2006</i>	<i>Za okres 01.01.2005- 30.06.2005</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>		
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>91 194</b>	<b>85 084</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	83 878	81 170
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	391	507
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	6 925	3 407
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>		<b>(67 852)</b>	<b>(62 043)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(61 948)	(59 079)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(130)	(165)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(5 774)	(2 799)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>23 342</b>	<b>23 041</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(9 358)	(8 233)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(9 474)	(8 954)
3	Pozostałe przychody operacyjne	9.6	919	1 923
4	Pozostałe koszty operacyjne	9.7	(517)	(273)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>		<b>4 912</b>	<b>7 504</b>
1	Koszty finansowe	9.8	(974)	(1 782)
2	Przychody finansowe	9.9	358	660
<b>V</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>4 296</b>	<b>6 382</b>
	Podatek dochodowy	9.10	(517)	(615)
<b>VI</b>	<b>Zysk netto</b>		<b>3 779</b>	<b>5 767</b>
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości		(4)	143
	-przypadający udziałowcom jednostki dominującej		3 783	5 624

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udział mniejszościowy	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 580</b>	<b>37 090</b>	<b>47 247</b>	<b>106 937</b>	<b>1 803</b>	<b>108 740</b>
Korekty błędów lat poprzednich				(643)	(643)		(643)
<b>Stan na 1 stycznia 2005 po korektach</b>	<b>7 020</b>	<b>15 580</b>	<b>37 090</b>	<b>46 604</b>	<b>106 294</b>	<b>1 803</b>	<b>108 097</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2005 do 30.06.2005</b>					<b>0</b>		
Podział zysku		225	3247	(3 472)	<b>0</b>		<b>0</b>
Zysk netto za okres				5 624	<b>5 624</b>	143	<b>5 767</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>48 756</b>	<b>111 918</b>	<b>1 946</b>	<b>113 864</b>
<b>Zmiany w roku 2005</b>							
Podział zysku		225	3 247	(3 472)	<b>0</b>		<b>0</b>
Zysk netto za okres				7 400	<b>7 400</b>	21	<b>7 421</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>50 532</b>	<b>113 694</b>	<b>1 824</b>	<b>115 518</b>
<b>Stan na 1 styczeń 2006</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>50 532</b>	<b>113 694</b>	<b>1 824</b>	<b>115 518</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2006 do 30.06.2006</b>					<b>0</b>		
Podział zysku		25	(154)	129	<b>0</b>		<b>0</b>
Zysk (strata) netto za okres				3 783	<b>3 783</b>	(4)	<b>3 779</b>
<b>Stan na 30.06. 2006</b>	<b>7 020</b>	<b>15 830</b>	<b>40 183</b>	<b>54 444</b>	<b>117 477</b>	<b>1 820</b>	<b>119 297</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2006r. do 30 czerwca 2006 r.

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006</b>	<b>Za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 296</b>	<b>6 382</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>21 793</b>	<b>16 065</b>
2. Amortyzacja, w tym:	5 309	5 427
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(17)	(524)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	920	1 534
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(49)	(11)
6. Zmiana stanu rezerw	514	(176)
7. Zmiana stanu zapasów	14 806	19 272
8. Zmiana stanu należności	(1 432)	(6 534)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 464	3 200
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 716)	(2 734)
11. Zapłacony podatek dochodowy	(243)	406
12. Zmiana stanu (wycena) instrumentów pochodnych	(307)	(21)
13. Otrzymane dopłaty	(2 464)	(3 691)
14. Inne korekty	8	(83)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>26 089</b>	<b>22 447</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>55</b>	<b>621</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55	574
2. Z aktywów finansowych, w tym:		47
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		47
- wpływy z instrumentów pochodnych		47
<b>II. Wydatki</b>	<b>8 767</b>	<b>2 004</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 228	2 004
2. Zaliczki na środki trwałe w budowie	539	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(8 712)</b>	<b>(1 383)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 203</b>	<b>3 691</b>
1. Kredyty i pożyczki	8 739	
2. Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	2 464	3691
<b>II. Wydatki</b>	<b>27 249</b>	<b>24 119</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	22 817	18 948
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 512	3 637
3. Odsetki od kredytów i pożyczek	920	1 534
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(16 046)</b>	<b>(20 428)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 331</b>	<b>636</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(2310)</b>	<b>(728)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(108)	(469)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	3749	(1832)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>(1 192)</b>	<b>(5 181)</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>139</b>	<b>(4 545)</b>

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
na dzień 30 czerwca 2006 r.**

**1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej**

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

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

**Branża** – spożywcza.

**Czas trwania** – nieoznaczony

**Skład osobowy zarządu:**

Andrzej Kielczewski	– Prezes Zarządu
Mariusz Przystupa	– Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

**Skład osobowy rady nadzorczej:**

1. Krzysztof Jerzy Borkowski,
2. Wojciech Faszczewski,
3. Dorota Sylwia Kopczyńska,
4. Krzysztof Stankowski.
5. Dawid Sukacz,
6. Tomasz Łuczyński.

.

**2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych**

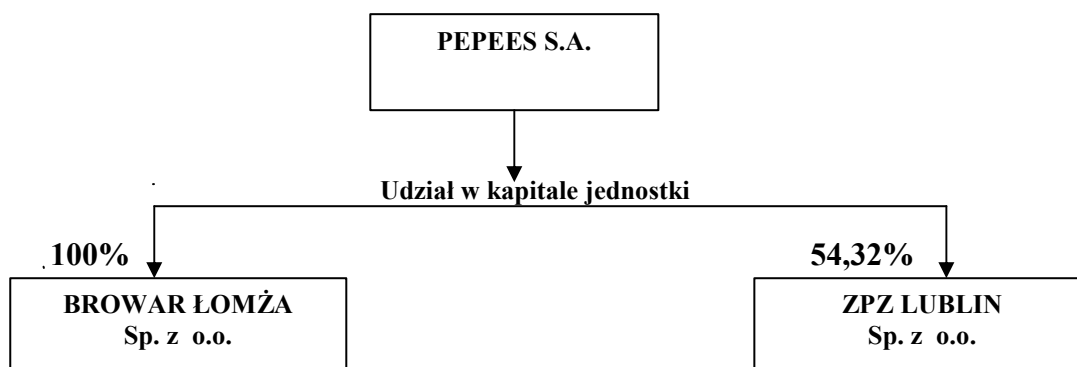
Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 30 czerwca 2006r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2005r. do 30 czerwca 2005r. oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2005r. w przypadku bilansu i zestawienia 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 2006 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. Istotne 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. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.

### 4.2 Zmiany zasad rachunkowości

W sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2005 w bilansie w pozycji „rozliczenie międzyokresowe” wykazano koszty niektórych remontów, które w bieżącym roku zaprzestano aktywować i nie ujęto ich już na dzień 31.12.2005. Dokonano również zmian okresów użytkowania niektórych środków trwałych, co wpłynęło na zmianę kapitału własnego i rzeczowe aktywa trwałe w stosunku do wcześniej prezentowanych danych za okres I półrocza 2005. W niniejszym sprawozdaniu dokonano odpowiednich przekształceń w celu doprowadzenia wszystkich prezentowanych okresów do porównywalności.

### 4.3. Korekty błędów poprzednich okresów

Retrospektywnie wprowadzono korekty podatku dochodowego za lata poprzednie w związku z oszacowaniem przychodów z tytułu prowizji od poręczeń udzielonej spółce zależnej oraz korekty niewypłaconych dodatków do wynagrodzeń za lata 2003 i 2004. W roku 2002 wszedł w życie protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, na mocy którego zaprzestano wypłacać dodatki do wynagrodzenia za pracę na drugiej i trzeciej zmianie oraz za pracę w niedzielę i święta. Nie dopełniono jednak obowiązku wypowiedzenia warunków pracy i płacy pracownikom. Wypowiedzeń dokonano dopiero w lutym 2004. W bieżącym roku dokonano wypłaty zaległych wynagrodzeń.

Dane porównawcze przekształcono w celu skorygowania powyższych błędów. Skutki przekształcenia przedstawiono w nocy nr 5.

#### 4.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2006r.

#### 4.5 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.

#### 4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji spółki PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje handlowe wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji, ponieważ różnice pomiędzy kursem NBP a kursem banku, w którym spółka posiada rachunek bankowy nie są istotne. 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.

#### 4.7 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 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.

#### 4.8 Wartości niematerialne

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

*(a) Znaki towarowe i licencje*

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

*(b) Oprogramowanie komputerowe*

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

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

*(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń*

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

#### **4.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.**

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

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

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

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

#### **4.10 Nieruchomości inwestycyjne.**

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

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

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

#### **4.11 Inwestycje**

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

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

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

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

#### **4.12 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.).

#### **4.13 Należności krótko- i długoterminowe**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Odpisy aktualizujące należności obciążają pozostałe koszty operacyjne. Spółki dokonują odpisów aktualizujących w oparciu o strukturę wiekową i analizę ryzyka kredytowego związanego z danym dłużnikiem. Należności, których termin płatności wynosi powyżej 90 dni wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **4.14 Transakcje w walucie obcej**

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

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

#### **4.15 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.

#### **4.16 Rozliczenia międzyokresowe**

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

#### **4.17 Kapitały własne**

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

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem bądź umową Spółki i Kodeksem Sądów 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 rezerwowany tworzony jest zgodnie ze statutem i uchwałami WZA z zysku netto i służy na pokrycie wydatków inwestycyjnych

#### **4.18 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 Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wówczas wykazuje się je jako zobowiązania długoterminowe.

#### **4.19 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.

#### **4.20 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.

#### **4.21 Świadczenia pracownicze**

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

Świadczenia pracownicze mogą również wystąpić z tytułu rozwiązania stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Spółka ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku

pracy, jeżeli jest w sposób ewidentny zdecydowana rozwiązać stosunek pracy z pracownikami zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem, bez możliwości wycofania się, albo jest zdecydowana wypłacić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego dyskontuje się do poziomu wartości bieżącej.

#### **4.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

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

#### **4.23 Rezerwy**

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

#### **4.24 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.

#### **4.25 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, ustala się 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.

#### **4.26 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.

#### **4.27 Uznawanie przychodów**

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

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

*a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów*

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie dostawy przez Spółkę towarów

do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności.

*b) przychody ze sprzedaży usług*

Przychody ze sprzedaży usług ujmują 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 ujmują 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, ujmują się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

*e) dywidendy*

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

#### **4.28 Zyski**

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

#### **4.29 Dotacje państwowe**

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

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

Dopłaty do eksportu ujmują 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.

#### **4.30 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.

#### **4.31 Straty**

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

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

#### **4.32 Koszt finansowe**

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

#### **4.33 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.

#### **4.34 Instrumenty pochodne**

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

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

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

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

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

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

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń.

W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

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

#### **4.35 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.

#### **4.36 Rachunek przepływów pieniężnych**

Grupa sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.



#### **4.37 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

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

#### **4.38. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje**

Ogłoszono nowe standardy i interpretacje obowiązujące Grupę w okresach rozpoczynających się od 1 stycznia 2006 r. lub po tej dacie:

**a) MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych”**

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r. Grupa nie posiada żadnych aktywów związanych z poszukiwaniami i oceną zasobów mineralnych. W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

**b) KIMSF 4 „Ustalanie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu”**

KIMSF 4 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r. Interpretacja daje wytyczne dotyczące tego, czy umowy nie mające formy prawnej umowy leasingu powinny być wykazywane zgodnie z MSR 17 „Leasing”. Grupa dokonała przeglądu posiadanych umów. Postanowienia KIMSF 4 nie spowodowały konieczności zmiany ujęcia księgowego którejkolwiek z bieżących umów zawartych przez Grupę.

**c) KIMSF 5 „Prawa do udziałów w funduszach tworzonych w celu finansowania, wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego”.**

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r. Grupa nie posiada udziałów w funduszach tworzonych w celu finansowania wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego. W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

**d) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujmowanie i wycena” Opcja wyceny w wartości godziwej.**

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r. Zmiana ta dotyczy definicji instrumentów finansowych klasyfikowanych w wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat i ogranicza możliwość klasyfikacji instrumentów do tej kategorii. Zmiana dopuszcza jednak zastosowanie opcji wyceny w wartości godziwej umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, jeśli ogranicza to istotnie niespójność w wycenie aktywów i pasywów. W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

**e) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujmowanie i wycena”**

Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczanie prognozowanych przepływów pieniężnych z transakcji wewnątrzgrupowych.

Ta zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2006 r.

Pozwala ona na klasyfikację ryzyka z tytułu prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Zmiana ta dotyczy obszaru spoza działalności Grupy i zdaniem Zarządu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**i) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujmowanie i wycena” oraz MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe - Umowy gwarancji finansowych”**

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r.

Zmiany dotyczą umów gwarancji finansowych i wymagają od stron umów udzielających gwarancji finansowych ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie.

W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

**g) KIMSF 6 „Zobowiązania wynikające z udziału w specyficznym rynku - Odpady sprzętu elektrycznego i elektronicznego”**

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 grudnia 2005 r.

KIMSF 6 daje wytyczne dotyczące księgowania zobowiązań z tytułu utylizacji odpadów i wyjaśnia, kiedy poszczególni producenci artykułów elektrycznych i elektronicznych muszą ujmować zobowiązania z tytułu kosztów utylizacji odpadów w związku z zaprzestaniem użytkowania sprzętu elektrycznego i elektronicznego dostarczanego gospodarstwom domowym.

W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

#### **h) Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r.

Ta zmiana wprowadza możliwość innego podejścia do ujęcia zysków i strat aktuarialnych. Może to nakładać dodatkowe wymogi dotyczące ujęcia programów wielozakładowych, gdzie niedostępne są wystarczające informacje do zastosowania rachunkowości określonych świadczeń.

W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

#### **i) Zmiana do MSR 21 „Inwestycje netto w jednostki działające za granicą”**

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2006 r.

Zmiana ta wymaga wykazywania dodatnich i ujemnych różnic kursowych na quasikapitałowych pożyczkach wewnątrzgrupowych w skonsolidowanym kapitale własnym, nawet jeśli pożyczki nie są wyrażone w walucie funkcjonalnej pożyczkodawcy ani pożyczkobiorcy. Obecnie takie różnice kursowe muszą być wykazywane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Rozszerza to również definicję „inwestycji netto w jednostki działające za granicą” na pożyczki pomiędzy spółkami siostrzanymi. W opinii Zarządu zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

Opublikowane zostały nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. i po tej dacie. Poniżej przedstawiono ocenę Grupy dotyczącą wpływu tych nowych standardów i interpretacji.

Niektóre z nowych standardów i interpretacji nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **a) KIMSF 10 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości”**

KIMSF 10 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 listopada 2006 r. Zdaniem Zarządu, interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy.

#### **b) KIMSF 9 „Przeszacowanie wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych”**

KIMSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 czerwca 2006 r. Zdaniem Zarządu, interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **c) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”**

Interpretacja KIMSF 8 została wydana 12 stycznia 2006 r. w celu wyjaśnienia, że MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia. Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy.

#### **d) KIMSF 7, „Zastosowanie podejścia dotyczącego przekształcenia zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”**

KIMSF 7 daje wytyczne dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie w kraju warunków hiperinflacji swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których gospodarka nie była hiperinflacyjna w poprzednim okresie, w związku z czym jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **e) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”**

MSSF 7 został wydany 18 sierpnia 2005 r. wraz z dodatkową zmianą MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Ujawnianie kapitałów.

MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania instrumentów finansowych. Zastępuje MSR 30

„Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji od 1 stycznia 2007 r.

#### **f) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Ujawnianie kapitałów**

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:

- celów jednostki, zasad i procesów zarządzania kapitałem;
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
- jeśli niejakie są konsekwencje ich niespełnienia.

Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji od 1 stycznia 2007 r.

### **5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji**

We wcześniej prezentowanym półrocznym sprawozdaniu za I półrocze 2005 ujęto w bilansie w pozycji „rozliczenia międzyokresowe” koszty niektórych remontów środków trwałych oraz zmieniono okresy użytkowania niektórych środków trwałych co wpłynęło na zmianę wyniku finansowego i aktywów.

Nie ujęto też korekty błędów lat poprzednich opisanych w raporcie rocznym za rok 2005 oraz korekty podatku dochodowego wynikającego z oszacowania przychodów z tytułu poręczeń udzielonych spółce zależnej.

Dane za I półrocze 2005 zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności wszystkich prezentowanych okresów.

**Skutki zmian zasad rachunkowości i korek błędów na wynik i kapitał własny w stosunku do wcześniej prezentowanych danych.**

Skutki zmian w okresie	Od 01.01.2005- 31.12.2005	Od 01.01.2005- 30.06.2005
<b>Wynik finansowy przypadający na udziały jednostki dominującej, w tym:</b>	<b>(48)</b>	<b>282</b>
- rozliczone w koszty wydatki na remont dokonane w roku poprzednim		294
- amortyzacja środków trwałych		
- korekty podatku dochodowego	(48)	(12)
<b>Kapitał własny przypadający na udziały jednostki dominującej, w tym:</b>	<b>(692)</b>	<b>(1929)</b>
- korekta podatku dochodowego	(692)	(656)
- amortyzacja środków trwałych		(801)
- zaliczenie w koszty okresów rozliczeń międzyokresowych kosztów		(151)
- korekty błędów lat poprzednich		(321)

**Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie**

#### **BILANS NA 30.06.2005 r.**

	<i>AKTYWA</i>	<i>30.06.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>30.06.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>138 045</b>	<b>(726)</b>	<b>137 319</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	136 009	(801)	135 208
2	Nieruchomości inwestycyjne	785		785
3	Wartości niematerialne	280		280

	<b>AKTYWA</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>30.06.2005</b>
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	98		98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	696	75	771
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	177		177
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>62 023</b>	<b>(321)</b>	<b>61 702</b>
1	Zapasy	17 634	(22)	17 612
2	Należności z tytułu dostaw	33 864		33 864
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	204	(170)	34
4	Należności pozostałe	3 480	22	3 502
5	Rozliczenia międzyokresowe	3 221	(151)	3 070
6	Pochodne instrumenty finansowe	21		21
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 599		3 599
	<b>Razem aktywa</b>	<b>200 068</b>	<b>(1 047)</b>	<b>199 021</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>30.06.2005</b>
		<b>Było</b>		<b>Jest</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>115 793</b>	<b>(1 929)</b>	<b>113 864</b>
<b>I/</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>113 847</b>	<b>(1 929)</b>	<b>111 918</b>
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	56 117	25	56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	50 710	(1 954)	48 756
	<b>Udziały mniejszości</b>	<b>1 946</b>		<b>1 946</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>31 638</b>		<b>31 638</b>
1	Kredyty i pożyczki	20 082		20 082
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 360		10 360
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	791		791
4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	405		405
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>52 637</b>	<b>882</b>	<b>53 519</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	17 499		17 499
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		486	486
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 854		14 854
4	Kredyty i pożyczki	14 832		14 832
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 674		4 674
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	778	396	1 174
	<b>Razem pasywa</b>	<b>200 068</b>	<b>(1 047)</b>	<b>199 021</b>

## BILANS NA 31.12.2005 r.

	<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31.12.2005</b>
		<b>Było</b>		<b>Jest</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>136 691</b>		<b>136 691</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	134 583		134 583

	<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31.12.2005</b>
2	Nieruchomości inwestycyjne	772		772
3	Wartości niematerialne	278		278
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	98		98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	816		816
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	144		144
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>67 310</b>	<b>(692)</b>	<b>66 618</b>
1	Zapasy	29 653	(19)	29 634
2	Należności z tytułu dostaw	25 208		25 208
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 260	(692)	568
4	Należności pozostałe	5 818	19	5 837
5	Rozliczenia międzyokresowe	195		195
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 176		5 176
	<b>Razem aktywa</b>	<b>204 001</b>	<b>(692)</b>	<b>203 309</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31.12.2005</b>
		<b>Było</b>		<b>Jest</b>
	<b>Kapitał własny</b>	<b>116 210</b>	<b>(692)</b>	<b>115 518</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>114 386</b>	<b>(692)</b>	<b>113 694</b>
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	56 142		56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	51 224	(692)	50 532
	<b>Udziały mniejszości</b>	<b>1 824</b>		<b>1 824</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>28 920</b>		<b>28 920</b>
1	Kredyty i pożyczki	16 363		16 363
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 909		10 909
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 396		1 396
4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe (z tytułu umów leasingu)	252		252
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>58 871</b>		<b>58 871</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	11 641		11 641
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 013		10 013
4	Kredyty i pożyczki	32 149		32 149
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 100		4 100
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	968		968
	<b>Razem pasywa</b>	<b>204 001</b>	<b>(692)</b>	<b>203 309</b>

Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów w rachunku wyników.

	<b>Przychody i koszty</b>	<b>Za okres 01.01.2005- 30.06.2005</b>	<b>Zmiany</b>	<b>Za okres 01.01.2005- 30.06.2005</b>
	<b>Zyski i straty</b>	<b>Było</b>		<b>Jest</b>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>85 084</b>		<b>85 084</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	81 170		81 170
2	Przychody ze sprzedaży usług	507		507
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 407		3 407
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>	<b>62 043</b>		<b>62 043</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	59 079		59 079
2	Koszty sprzedanych usług	165		165
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	2 799		2 799
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>23 041</b>		<b>23 041</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	8 233		8 233
2	Koszty ogólnego zarządu	9 248	(294)	8 954
3	Pozostałe przychody operacyjne	1 923		1 923
4	Pozostałe koszty operacyjne	273		273
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>	<b>7 210</b>	<b>294</b>	<b>7 504</b>
1	Koszty finansowe	1 782		1 782
2	Przychody finansowe	660		660
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 088</b>	<b>294</b>	<b>6 382</b>
	Podatek dochodowy	(603)	(12)	(615)
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 485</b>	<b>282</b>	<b>5 767</b>
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości	143		143
	-przypadający udziałowcom jednostki dominującej	5 342	282	5 624

## 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 20% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemniaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro. Grupa dla zabezpieczenia planowanych wydatków z tytułu zakupu ziemniaków zawierała kontrakty terminowe typu *forward* oraz opcji walutowych.

#### *Ryzyko cen towarów*

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

#### *Ryzyko kredytowe*

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

W grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### *Ryzyko związane z płynnością*

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe preferencyjne krótko i długoterminowe 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 całą 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 2006 r.**

*dane w tys. zł*

Wyszczególnienie	Produkty ziemniaczane	Piwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
<b>Za I półrocze 2005</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	41 510	42 268	1 306		85 084
Sprzedaż między segmentami			1 454	(1454)	0
Przychody ogółem	41510	42 268	2 760	(1454)	85 084
<b>Koszty</b>					
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	40 513	37 561	1 156		
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami			1 395	(1395)	
Koszty ogółem	40 513	37 561	2 551	(3 745)	79 230
<b>Wynik</b>					
Wynik segmentu	997	4 707	209	(59)	5 854
Nieprzypisane wyniki całej grupy					1650
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>7 504</b>
Koszty finansowe					(1782)
Przychody finansowe					660
Podatek dochodowy					(615)
Zyski mniejszości					(143)
<b>Zysk netto</b>					<b>5 624</b>
<b>Pozostałe informacje</b>					
Aktywa segmentu	151041	82654	4115	(38789)	199 021
Nieprzypisane aktywa całej grupy					0
Skonsolidowane aktywa ogółem					199 021
Zobowiązania segmentu	21401	30563		(1483)	50 481
Nieprzypisane zobowiązania					34 678
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					85 159
Nakłady inwestycyjne	499	1505			2 004
Amortyzacja	2472	2999	249	(293)	5 427
<b>Za I półrocze 2006</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	43 902	45 936	1 356		91 194



Wyszczególnienie	Produkty ziemniaczane	Piwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż między segmentami			1 114	(1 114)	0
Przychody ogółem	43 902	45 936	2 470	(1 114)	91 194
<b>Koszty</b>					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	45 063	40 465	1 156		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami			1 019	(1 019)	
Koszty ogółem	45 063	40 465	2 175	(1 019)	86 684
<b>Wynik</b>					
Wynik segmentu	(1 161)	5 471	295	(95)	4 510
Nieprzypisane wyniki całej grupy					402
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>4 912</b>
Koszty finansowe					(974)
Przychody finansowe					358
Podatek dochodowy					(517)
Strata mniejszości					4
<b>Zysk netto</b>					<b>3 783</b>
Aktywa segmentu	154 536	89 469	3617	(50954)	196 668
Nieprzypisane aktywa całej grupy					
Skonsolidowane aktywa ogółem					196 668
Zobowiązania segmentu	18 132	25 741		(1622)	42 251
Nieprzypisane zobowiązania					35 120
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					77 371
Nakłady inwestycyjne	1 173	6 923	132		8 228
Amortyzacja	2 364	2 717	228		5 309

## 7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Podział na segmenty geograficzne oparty jest na lokalizacji geograficznej klientów.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	półrocze 2006	półrocze 2005
<b>a) Polska</b>	<b>79 703</b>	<b>74 148</b>
- wyroby browarniane	44 300	40 495
- produkty ziemniaczane	29 051	29 289
- energia cieplna	246	169
- pozostałe wyroby		281
- usługi	391	507
- towary i materiały	5715	3407
<b>b) pozostałe kraje</b>	<b>11 491</b>	<b>10 936</b>
- produkty ziemniaczane	7 530	8 650
- dopłaty do eksportu	1 492	1 095
- piwo	1 259	1 191
- towary	1210	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>91 194</b>	<b>85 084</b>

## 8. Noty objaśniające do bilansu

### 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
a) środki trwałe, w tym:	135 691	134 309	134 019
- grunty	106	106	106
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	72 505	73 667	74 731
- urządzenia techniczne i maszyny	53 698	52 046	51 474
- środki transportu	2 193	1 577	1 702
- inne środki trwałe	7 189	6 913	6 006
b) środki trwałe w budowie	1 686	274	1 189
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>137 377</b>	<b>134 583</b>	<b>135 208</b>

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
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>						
Wartość brutto	106	81 575	77 085	1 998	10 520	171 284
Umorzenie	0	5 398	21 526	705	4 164	31 793
Wartość księgowa netto	106	76 177	55 559	1 293	6 356	139 491
<b>Rok obrotowy 2005</b>						
Wartość brutto na początek okresu	106	81 575	77 085	1 998	10 520	171 284
Zwiększenia (z tytułu)		723	3 305	833	1 692	6 553
- z inwestycji		1 404	2 591	185	81	4 261
- z zakupu			33	648	1 611	2 292
- przeniesienie z innej grupy		(681)	681			
Zmniejszenia (z tytułu)		3 233	6 818	549	1 135	11 735
- sprzedaż		492	56	161	10	719
- likwidacja		9	489	74	243	815
- przeniesienia do innej grupy		(72)	72			0
- nieplanowany odpis						0
Amortyzacja		2 804	6 201	314	882	10 201
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	73 667	52 046	1 577	6 913	134 309
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>						0
Wartość brutto	106	81 797	79 845	2 596	11 959	176 303
Umorzenie	0	8 130	27 799	1 019	5 046	41 994
Wartość księgowa netto	106	73 667	52 046	1 577	6 913	134 309
<b>Półrocze 2006</b>						
Wartość brutto na początek okresu	106	81 797	79 845	2 596	11 959	176 303
Zwiększenia (z tytułu)	0	289	4 515	868	952	6 624

- z inwestycji		289	4 457		3	4 749
- z zakupu			58	868	949	1 875
- przeniesienie z innej grupy						
Zmniejszenia (z tytułu)	0	1 447	2 863	252	676	5 238
- sprzedaż		4	3	8	23	38
- likwidacja		1	69			70
- przeniesienia do innej grupy						0
- nieplanowany odpis		(4)				(4)
Amortyzacja		1 446	2 791	244	653	5 134
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	72 505	53 698	2 193	7 189	135 691
<b>Stan na 30 czerwca 2006</b>						
Wartość brutto	<b>106</b>	<b>82 081</b>	<b>84 288</b>	<b>3 456</b>	<b>12 888</b>	<b>182 819</b>
Umorzenie	<b>0</b>	<b>9 576</b>	<b>30 590</b>	<b>1 263</b>	<b>5 699</b>	<b>47 128</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>106</b>	<b>72 505</b>	<b>53 698</b>	<b>2 193</b>	<b>7 189</b>	<b>135 691</b>

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 15 lat. Różnice z przekształcenia leasingu operacyjnego w finansowy odniesiono na kapitał własny „Niepodzielony wynik lat ubiegłych”.

Wartość bilansową maszyn i urządzeń oraz środków transportu użytkowanych przez Grupę na mocy umów leasingu prezentuje poniższa tabela:

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
środki trwałe w leasingu, w tym:	652	21 600	22 791
- urządzenia techniczne i maszyny		20 819	21 888
- środki transportu	652	781	903

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

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 3.140 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.960 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 5.125 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 6.439 tys. zł na rzecz banku Powszechna kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
- hipoteka kaucyjna w kwocie 1.674 tys. zł na rzecz banku Powszechna kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 4.201 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.179 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.144 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 1.450 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.901 tys. zł na rzecz Banku Millennium S.A.,
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.008 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- 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 ŚA 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,
  - hipoteka umowna zwykła w kwocie 2 000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu obrotowego,
  - hipoteka kaucyjna w wysokości 782 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu obrotowego,
  - hipoteka umowna zwykła w kwocie 700 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego,
  - hipoteka kaucyjna w wysokości 322 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego.
  - hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A. z tyt. kredytu obrotowego,
  - przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych (kocioł mazutowy typu LOOS) wartości 1.288 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego,
  - przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych (linia technologiczna do produkcji syropu maltozowego) 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 17.602 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 115 tys. zł.

## 8.2 Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
a) stan na początek okresu	772	799	799
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	772	799	799
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)	7	27	14
- amortyzacja	7	27	14
d) stan na koniec okresu	<b>765</b>	<b>772</b>	<b>785</b>
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	765	772	785

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 2006 – 37 tys. zł, a w I półroczu 2005 – 34 tys. zł

Koszty uzyskania tych przychodów wyniosły odpowiednio – 21 tys. zł i 22 tys. zł .

**8.3 Wartości niematerialne i prawne**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	130	102	102
- oprogramowanie komputerowe	115	75	6
d) prawo do emisji gazów	13	18	
e) inne wartości niematerialne i prawne	137	158	178
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>280</b>	<b>278</b>	<b>280</b>

ZMIANY STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty , licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisji gazów	inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>					
Wartość brutto	0	2 469	0	227	2 696
Umorzenie	0	1 977	0	28	2 005
Wartość księgowa netto	0	142	0	199	341
<b>Rok obrotowy 2005</b>					
Wartość brutto na początek okresu	0	2 469	0	227	2 696
Zwiększenia (z tytułu)	0	70	27	0	70
- z zakupu		70			70
- przyznania			27		
wyksięgowanie wartości		(56)			
Zmniejszenia (z tytułu)	0	460	9	41	510
- odpis aktualizujący		7			7
- amortyzacja		453	9	41	503
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	102	18	158	278
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>					0
Wartość brutto	0	2 483	27	227	2 737
Umorzenie	0	2 381	9	69	
Wartość księgowa netto	0	102	18	158	278
<b>Półrocze 2006</b>					
Wartość brutto na początek okresu	0	2 483	27	227	2 737
Zwiększenia (z tytułu)	0	79	0	0	79
- z inwestycji					0
- z zakupu		79			79
- przyznania					
- wyksięgowanie wartości					
Zmniejszenia (z tytułu)	0	51	5	21	77
- sprzedaż					0

ZMIANY STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisji gazów	inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
- likwidacja					0
- odpis aktualizujący					0
Amortyzacja		51	5	21	77
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	130	13	137	280
<b>Stan na 30 czerwca 2006</b>					0
Wartość brutto	0	2 562	27	227	2 816
Umorzenie	0	2 432	14	90	2 536
Wartość księgowa netto	0	130	13	137	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	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
a) stan na początek okresu	98	61	61
- udziały lub akcje	98	61	61
b) zwiększenia (z tytułu)		37	37
- objęcie udziałów w zamian za wierzytelności		37	37
c) zmniejszenia (z tytułu)			
- zwrot udziałów			
d) stan na koniec okresu	98	98	98
- udziały lub akcje	98	98	98

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

#### 8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	83	144	177
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	20	22	26
- koszty negocjacji umowy handlowej	63	122	151
<b>Razem</b>	<b>83</b>	<b>144</b>	<b>177</b>

**8.6 Zapasy**

<b>ZAPASY</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
a) materiały	4 986	6 261	5 832
b) półprodukty i produkty w toku	1 906	2 237	831
c) produkty gotowe	6 856	20 233	10 877
d) towary	1 080	903	72
e) zaliczki na dostawy			
<b>Zapasy, razem</b>	<b>14 828</b>	<b>29 634</b>	<b>17 612</b>

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 30.06.2006r. – 2.349 tys. zł i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła - 67.464 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 258 tys. zł

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 5.313 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- przewłaszczenie zapasów wyrobów ziemniaczanych na kwotę 936 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 2.060 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 372 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. O/Łomża,
- przewłaszczenie zapasów ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych do kwoty 945 tys. zł w banku Millennium,
- przewłaszczenie zapasów o wartości 1.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A O/Łomża,

**8.7 Należności z tytułu dostaw**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 rok</b>	<b>2005 półrocze</b>
a) od jednostek powiązanych			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) należności od pozostałych jednostek	32 428	25 208	33 864
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 428	25 208	33 864
- do 12 miesięcy	32 428	25 208	33 864
- powyżej 12 miesięcy			
<b>Razem należności z tytułu dostaw</b>	<b>32 428</b>	<b>25 208</b>	<b>33 864</b>

<b>STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
a) w walucie polskiej	28 853	21 384	30 111
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 575	3 824	3 753
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 051	694	528
tys. zł	3 345	2 476	1 767
b2. jednostka/waluta tys./EURO	61	300	491
tys. zł	230	1 348	1 986
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>32 428</b>	<b>25 208</b>	<b>33 864</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY:</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
a) do 1 miesiąca	21 854	12 580	19 746
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 034	3 081	6 811
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	15 861	18 263	15 916
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	40 749	33 924	42 473
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(8 321)	(8 716)	(8 609)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>32 428</b>	<b>25 208</b>	<b>33 864</b>

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

<b>NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 477	2 727	1 011
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	1 360	2 333	2 249
- zaliczki na dostawy	557	19	22
- inne	445	758	220
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	<b>3 839</b>	<b>5 837</b>	<b>3 502</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	2 088	1 994	2 006
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem</b>	<b>5 927</b>	<b>7 831</b>	<b>5 508</b>

#### 8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

<b>NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	<b>271</b>	<b>276</b>	<b>287</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(271)	(276)	(287)
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
Stan na początek okresu	10 986	10 971	10 971
a) zwiększenia (z tytułu)	100	403	144
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	45	105	67
- utworzenie na odsetki należne	34	193	5
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	14	50	40
- utworzenie na należności w upadłości	7	21	9



- utworzenia na należności pozostałe		34	23
b) zmniejszenia (z tytułu)	406	388	213
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	197	343	206
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	95	34	7
- anulowania	114	11	
<b>Stan odpisów krótkoterminowy wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>10 680</b>	<b>10 986</b>	<b>10 902</b>

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

#### 8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 911	195	3 070
- koszty wydziałowe produkcji sezonowej	2 141		2 061
- koszty kontraktacji i skupu	195		198
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	158		128
- odpisy na ZFŚS	110		122
- ubezpieczenia majątkowe	151	61	133
- koszty wynikające z umowy handlowej	122	122	252
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	5	8	5
- koszty reklamy			93
- pozostałe	29	4	78
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 911</b>	<b>195</b>	<b>3 070</b>

#### 8.12 Pochodne instrumenty finansowe

<b>POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>2006 półrocze</b>		<b>2005 rok</b>		<b>2005 półrocze</b>	
	<b>Aktywa</b>	<b>Zobo- wiązania</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobo- wiązania</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobo- wiązania</b>
Terminowe kontrakty walutowe przeznaczone do obrotu						
- opcje	307	111			21	117
- forwardy						63
<b>Ogółem -aktywa krótkoterminowe</b>	<b>307</b>	<b>111</b>			<b>21</b>	<b>180</b>

Na dzień bilansowy Grupa posiadała 5 kontraktów terminowych. Warunki tych kontraktów przedstawiają się następująco:

<i>Nazwa instrumentu</i>	<i>Kwota nominalna</i>	<i>Termin wymagalności</i>	<i>Kurs</i>
Opcja walutowa PUT	750 tys. EUR	22.09.2006	3,9830 EUR/zł
Opcja walutowa CAL	1.500 tys. EUR	22.09.2006	3,9830 EUR/zł
Opcja walutowa PUT	1.000 tys. EUR	27.10.2006	3,7500 EUR/zł
Opcja walutowa CAL	1.000 tys. EUR	27.10.2006	3,9620 EUR/zł
Opcja walutowa CAL	1.000 tys. EUR	27.10.2006	4,1000 EUR/zł

**8.13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	260	212	827
Środki pieniężne w drodze	60		
Lokaty krótkoterminowe	2 546	4 964	2 772
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>2 866</b>	<b>5 176</b>	<b>3 599</b>

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.

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
a) w walucie polskiej	1 076	273	519
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 790	4 903	3 080
B1. jednostka/waluta USD/tys.	309	401	429
tys. zł	982	1 307	1 435
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	200	932	408
tys. zł	808	3 596	1 645
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>2 866</b>	<b>5 176</b>	<b>3 599</b>

**8.14 Kapitał podstawowy**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczeni a praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	nieuprzywilowane	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:

Grupa Capital LLC posiada 257.082 akcji, co stanowi 21,97 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Krzysztof Jerzy Borkowski – Przewodniczący 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.

Richie Holding LTD posiada 94.104 akcji, co stanowi 8,04 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

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

Grabski Inwestycje Finansowe Sp. z o.o. posiada 77.819 akcji, co stanowi 6,65% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Wojciech Faszczewski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 63.435 akcji, co stanowi 5,42% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

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

#### 8.15 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
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	13 490	13 465	13 465
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>15 830</b>	<b>15 805</b>	<b>15 805</b>

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
- fundusz inwestycyjny	40 183	40 337	40 337
...			
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>40 183</b>	<b>40 337</b>	<b>40 337</b>

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

#### 8.16 Niepodzielny wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELNY WYNIK LAT UBIEGŁYCH	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
- skutki przejścia na MSSF	40 677	40 677	40 677
- przeksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	16 269	16 269	16 269
- korekty błędów lat poprzednich	(1013)	(964)	(964)
- nierozliczona strata lat ubiegłych	(5272)	(12 850)	(12 850)
- wynik netto za okres	3783	7 400	5 624
<b>Niepodzielny wynik lat ubiegłych razem, w tym:</b>	<b>54 444</b>	<b>50 532</b>	<b>48 756</b>
- nie podlegający podziałowi	56 946	56 946	56 946

#### 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	936	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli . Z tego emitent płaci 0,25 % redyskonta weksli, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	27.06.2009r.
2	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 105 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 140	PLN	1 995	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 %redyskonta weksli lecz nie mniej niż 2% w skali roku, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	31.03.2011r.
3	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 145 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	2 900	PLN	2 175	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	357	PLN	6,5% w stosunku rocznym	31.12.2009r.
6	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie wydatków związanych z projektem będącym przedmiotem umowy o dofinansowanie, w ramach SPO „Restrukturyzacja i Modernizacja Sektora Żywnościowego i Rozwój Obszarów Wiejskich - „Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów	13 000	PLN	539	PLN	1 mies. WIBOR+0,7%	30.06.2013r.

	rolnych”. Kapitał będzie spłacany w 28 ratach – I rata w wys. 6.561 tys. zł, II rata w wys. 190 tys. zł a pozostałe 26 rat po 240 tys. zł każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.						
7	Kredyt obrotowy I rata -100 tys. zł płatna w dniu 28.02.2005r., kolejne 23 raty po 100 tys. zł m-cznie ostatniego dnia roboczego, ostatnia rata 25 w wysokości 1.600 tys. zł	4 000	PLN	2 300	PLN	WIBOR 1M +MARŻA 0,6%	14.02.2007r.
8	Kredyt inwestycyjny-preferencyjny, spłata: 2 raty po 12.500 zł w dniach 30.11.2005 i 31.12.2005r., pozostałe raty kwartalne po 37 500 zł w okresie od 31.03.2006 do 30.06.2010 r.	700	PLN	600	PLN	wg zmiennej stopy procentowej opartej o stopę redyskontową weksli.	30.06.2010r.
9	Kredyt obrotowy średnioterminowy, spłata: 100 tys. zł płatne 10-go każdego miesiąca	3 600	PLN	1 200	PLN	WIBOR 1M+0,6%	10.06.2007r.
10	Kredyt obrotowy, spłata: 35 rat m-cznych po 88,8 tys. zł płatnych na koniec każdego m-ca od 28.02.2006 do 31.12.2008 i ostatnia 36 rata płatna 30.01.2009 w wysokości 92 tys. zł	3 200	PLN	2 755	PLN	WIBOR 1M+0,6%	30.01.2009r.
11	Kredyt inwestycyjny, spłata 48 rat m-cznych po 62,5 tys. zł płatnych do 20 każdego m-ca od 20.07.2006 do 20.06.2010	3 000	PLN	3 000	PLN	WIBOR 1M+0,6%	20.06.2010r.
12	Kredyt inwestycyjny	988	PLN	850	PLN	1,25 x stopa redyskontowa weksli	15.09.2012r.
	<b>RAZEM</b>		<b>PLN</b>	<b>24 707</b>	<b>PLN</b>		

Kwota **6.954** tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### Zabezpieczenia

##### Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń będących przedmiotem kredytowania na kwotę 1.450 tys. zł. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości w kwocie 1.960 tys. zł, przewłaszczenie zapasów na kwotę 2.000 tys. zł.

##### Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń będących przedmiotem kredytowania na kwotę 2.179 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 2.901 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

9.008 tys. 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 umowna zwykła w kwocie 6.439 tys. zł, hipoteka kaucyjna do wysokości 1.674 tys. zł na zabudowanej nieruchomości, będącej w użytkowaniu wieczystym wraz z częściami składowymi nieruchomości budynków oraz przelew z wierzytelności pieniężnej z umowy o dofinansowanie projektu z ARiMR w kwocie 6.561 tys. zł.

Ad. 7

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła w wysokości 4 000 tys. zł na nieruchomości obciążającej prawo własności i wieczystego użytkowania nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna w wysokości 500 tys. zł zabezpieczająca odsetki i pozostałe koszty na nieruchomości zabudowanej 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. 8

Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel własny in blanco poręczony przez PEPEES S.A. w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, hipoteka umowna w kwocie 700 tys. zł. oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 322 tys. zł na nieruchomości.

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.

Ad. 10

Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco poręczony przez PEPEES SA w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BPS SA, hipoteka umowna w kwocie 3 200 tys. zł na zabezpieczenie wierzytelności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 300 tys. zł. na zabezpieczenie należności odsetkowych i ewentualnych kosztów na nieruchomości należącej do browaru z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Ad. 11

Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco poręczony przez PEPEES SA w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BOŚ SA, hipoteka umowna w kwocie 3 000 tys. zł na zabezpieczenie wierzytelności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1 1730 tys. zł. na zabezpieczenie należności odsetkowych i ewentualnych kosztów na nieruchomości należącej do browaru z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zakupowanych z kredytu środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Ad. 12

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 oraz pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bankowego.

### Krótkoterminowe

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500	PLN	0,00	PLN	1 mies. WIBOR+1%	31.08.2006r.
2	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500	PLN	635	PLN	1 mies. WIBOR+1%	31.08.2006r.
3	Kredyt na skup ziemniaków	11 000	PLN	2 060	PLN	1 mies. WIBOR+0,5%	31.08.2006r.

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
4	Kredyt na skup ziemniaków	3 000	PLN	372	PLN	1 mies. WIBOR+0,5%	31.08.2006r.
5	Kredyt na skup ziemniaków	8 000	PLN	945	PLN	1 mies. WIBOR+0,5%	30.09.2006r.
6	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	566	PLN	WIBOR 1M+MARŻA 0,9%	10.06.2007r.
7	Kredyt obrotowy krótkoterminowy, spłata rat: 31.07.2006 - 500 tys. zł, 31.08.2006 - 500 tys. zł, 30.09.2006 - 500 tys. zł, 31.10.05 - 500 tys. zł	2 000	PLN	2 000	PLN	WIBOR 1M+0,6%	31.10.2006r.
8	Kredyt obrotowy, spłata: 4 raty miesięcznie w wysokości 500 tys. zł płatne w ostatnim dniu m-ca od 31.07.2006 do 31.10.2006	2 000	PLN	2 000	PLN	WIBOR 1M+0,6%	31.10.2006r.
9	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	1500	PLN	1499	PLN	1 mies. WIBOR + 1%	31.11.2006r.
	<b>RAZEM</b>		<b>PLN</b>	<b>10 077</b>	<b>PLN</b>		

*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 4.201 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 oraz rachunkiem bankowym w BPS S.A. Oddział w Łomży.

## Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 11.000 tys. zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego BGŻ S.A., oraz rachunku bankowego Banku Pekao S.A. i rachunku bankowego w banku BPS o/ Łomża..

## Ad. 4

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do wartości 3.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. I Oddziału w Łomży.

## Ad. 5

Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie zapasów do kwoty 8.000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny in blanco wystawiony na zabezpieczenie.

## Ad. 6

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 Ełk, hipoteka kaucyjna do kwoty 4 455 na nieruchomości należącej do Browaru z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

## Ad. 7

Zabezpieczeniem kredytu są: weksel in blanco poręczony przez PEPEES SA w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BOŚ SA, hipoteka umowna w kwocie 2 000 tys. zł na zabezpieczenie wierzytelności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 782 tys. zł. na zabezpieczenie należności odsetkowych i ewentualnych kosztów na nieruchomości należącej do Browaru z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Ad. 8

Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel in blanco poręczony przez PEPEES SA w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BPS SA, hipoteka umowna w kwocie 2 000 tys. zł na zabezpieczenie wierzytelności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 200 tys. zł. na zabezpieczenie należności odsetkowych i ewentualnych kosztów na nieruchomości należącej do Browaru z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Ad.9

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

#### 8.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
a) stan na początek okresu	1 396	2 310	2 310
- odprawy emerytalne	353	462	462
- nagrody jubileuszowe	1 043	1 848	1 848
b) zwiększenia (z tytułu)	38	51	113
- odprawy emerytalne	2	32	24
- nagrody jubileuszowe	36	19	89
c) wykorzystanie (z tytułu)	19		
- nagrody jubileuszowe	19		
d) rozwiązanie (z tytułu)	41	965	1 632
- odprawy emerytalne	18	141	138
- nagrody jubileuszowe	23	824	1 494
e) stan na koniec okresu	<b>1 374</b>	<b>1 396</b>	<b>791</b>
- odprawy emerytalne	337	353	348
- nagrody jubileuszowe	1 037	1 043	443

W PEPEES S.A. nagrody jubileuszowe wypłacane są pracownikom, legitymującym się co najmniej 20-letnim stażem pracy ogółem, co 5 lat. Do okresu pracy uprawniającego pracownika do nabycia prawa do nagrody jubileuszowej wlicza się okresy pracy w PEPEES S.A. oraz spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy oraz okresy pracy we wszystkich jednostkach będących pracodawcami w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy oraz okresy pracy na roli w przypadku przejścia gospodarstwa rolnego na własność przez pracownika.

Warunkiem nabycia prawa do nagrody jubileuszowej jest przepracowanie w PEPEES S.A. i spółkach zależnych wyodrębnionych z PEPEES S.A., z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy, co najmniej 5 lat.

Podstawę wymiaru nagrody stanowi równość 150% płacy minimalnej brutto określonej na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów.

Kwota nagrody jubileuszowej będzie naliczana jedynie za czas pracy w PEPEES S.A. oraz w spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy.

Wysokość nagrody w zależności od stażu pracy ogółem wynosi następujący procent podstawy wymiaru:

- po 20 latach pracy 200%,
- po 25 latach pracy 250%,
- po 30 latach pracy 300%,
- po 35 latach pracy 350%,
- po 40 latach pracy i każdych następnych 5-letnich okresach pracy 400%.

Pracownikom zatrudnionym w niepełnym wymiarze czasu pracy wysokość nagrody jubileuszowej nalicza się proporcjonalnie do wymiaru czasu pracy określonego w umowie o pracę.

Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92<sup>1</sup> Kodeksu Pracy.



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

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

#### Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
<b>Podstawowe założenia aktuarialne</b>			
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	2,50%	2,50%
Stopa dyskontowa	5,40%	4,90%	4,60%

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

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarusza.

Zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w Spółce wypłacane są odprawy rentowo-emerytalne. Okresy zatrudnienia uprawniające do nabycia odprawy zostały określone w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy. Pracownikowi w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych lub rentowych przysługuje jednorazowa odprawa pieniężna.

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%
- po 35 latach pracy 300%
- po 40 i więcej latach pracy 350%

Odprawa nie może być niższa niż określają to przepisy Kodeksu Pracy. Wysokość odprawy nie może być niższa niż miesięczne wynagrodzenie. Pracownik, który otrzymał odprawę, nie może ponownie nabyć do niej prawa. Pracownikowi zatrudnionemu w niepełnym wymiarze czasu pracy odprawa przysługuje w wysokości proporcjonalnej do wymiaru zatrudnienia.

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

#### Główne założenia aktuarialne

WYSZCZEGÓNIENIE	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
<b>Podstawowe założenia aktuarialne</b>			
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	5,00%	5,00%	5,00%
Stopa dyskontowa	5,60%	5,00%	4,60%

Wysokość zobowiązań w **ZPZ Lublin**, na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarusza.

W 2005 r. Spółka dokonała zmian w Układzie Zbiorowym, który regulował m.in. zasady wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych następująco, nagrody jubileuszowe wypłacane pracownikom, legitymującym się co najmniej 15-letnim stażem pracy w Spółce. Podstawę wymiaru nagrody stanowi wynagrodzenie zasadnicze w dniu nabycia prawa do nagrody. Wysokość nagrody nie jest zależna od stażu pracy i wynosi za każde przepracowane 5 lat 100 % wynagrodzenia zasadniczego.

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 200% płacy zasadniczej.

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

#### Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
<b>Podstawowe założenia aktuarialne</b>			
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	1,00%	1,00%	1,00%
Stopa dyskontowa	2,00%	2,00%	2,00%

#### 8.19 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 423	11 641	17 499
- do 12 miesięcy	18 423	11 641	17 499
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy	324	279	27
- zobowiązania z tytułu kontraktów walutowych	111		180
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	8 590	5 313	7 587
- z tytułu wynagrodzeń	526	483	556
- inne	375	3 938	6 504
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe</b>	<b>28 349</b>	<b>21 654</b>	<b>32 353</b>

#### 8.20 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

##### 1. Umowy leasingu majątku rzeczowego - linie produkcyjne

Do końca czerwca 2006 r. Spółka „Browar Łomża” użytkowała maszyny i urządzenia na mocy trzech umów leasingu zawartych z ING Lease Sp. z o.o w 2001 roku. 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 trwale będące przedmiotem ww. umów wprowadzone zostały do ewidencji bilansowej Spółki. Za wcześniejsze okresy Spółka dokonała odpowiednich przekształceń danych finansowych odnosząc różnice do kapitału własnego jako „Nie podzielony wynik za lata ubiegłe”. Podstawę płatności stanowią wartości urządzeń w wysokości 30 532 tys.zł. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych w wysokości 7% rocznie. Wysokość opłat leasingowych ustalana była na bazie stawki WIBOR 3M oraz na podstawie LIBOR 3M (umowa dotycząca linii puszkowej zawarta jest w walucie obcej tj. CHF). Raty kapitałowe realizowane były w 60 ratach miesięcznych. Na koniec 2005 roku płatności dotyczące linii butelkowej zostały całkowicie spłacone, natomiast płatności dotyczące dwóch pozostałych umów zostały rozliczone w czerwcu 2006 roku. Zgodnie z zawartymi umowami sprzedaży dokonała wykupu przedmiotu leasingu w kwotach ustalonych w umowach. Majątek będący przedmiotem umów został ubezpieczony przez Spółkę.

##### 2. Umowy leasingu majątku rzeczowego – samochody

Spółka „Browar Łomża” użytkuje również samochody na podstawie umów leasingu z dwiema firmami leasingowymi, tj.

a) BRE LEASING Sp. z o.o. - przedmiotem umowy są samochody o wartości początkowej 372 tys. zł. Raty kapitałowe realizowane są w 35 ratach miesięcznych. Termin spłat upływa w I kwartale 2007 r. Wysokość rat została skalkulowana na podstawie na podstawie stopy WIBOR 1M. Część raty odsetkowej może ulec zmianie w przypadku zmiany stopy WIBOR 1 M. BROWAR ŁOMŻA zgodnie z umową dokonuje odpisów amortyzacyjnych. Wartość stawki amortyzacji przyjęła Spółka tak jak dla własnych środków trwałych. Po upływie okresu przewidzianego w umowie leasingu i po dokonaniu całkowitego rozliczenia własność

przedmiotu leasingu przechodzi z mocy umowy na korzystającego. Spółka dokonała ubezpieczenia samochodów.

b) RAIFFEISEN LEASING POLSKA S.A. - przedmiotem umowy są samochody o wartości początkowej 590 tys. zł. Umowy zostały zawarte w lutym 2005 r. i raty kapitałowe realizowane są w 35 ratach miesięcznych. Odsetki ustalane są według stopy WIBOR 1M. BROWAR ŁOMŻA dokonuje odpisów amortyzacyjnych w wysokości 20%. Po upływie okresu przewidzianego w umowie leasingu na podstawie umowy sprzedaży dokona wykupu przedmiotu leasingu. Spółka dokonała ubezpieczenia samochodów.

	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
Treść			
<i>a) RAIFFEISEN LEASING</i>			
do 1 roku	185	240	
od 1 do 5 lat	138	218	
Minimalne opłaty ogółem	323	458	0,00
Koszty finansowe przyszłych okresów	(5)	(51)	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>	<b>318</b>	<b>407</b>	<b>0,00</b>
<i>b) BRE LEASING</i>			
do 1 roku	66	115	131
od 1 do 5 lat		12	128
Minimalne opłaty ogółem	66	127	259
Koszty finansowe przyszłych okresów	(2)	(5)	(30)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>	<b>64</b>	<b>122</b>	<b>229</b>
<i>c) ING LEASING</i>			
do 1 roku		3 500	7 989
od 1 do 5 lat			3 500
Minimalne opłaty ogółem		3 500	11 489
Koszty finansowe przyszłych okresów		(62)	(615)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>		<b>3 438</b>	<b>10 874</b>

#### 8.21 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2006	2005 rok	półrocze 2005
a) stan na początek okresu	402	440	440
- koszty restrukturyzacji			
- roszczenia z tytułu spraw spornych z kontrahentem		35	35
- roszczenia pracownicze	6	9	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia lat poprzednich , dodatki do wynagrodzeń	396	396	396
b) zwiększenia (z tytułu)		6	
- roszczenia kontrahentów			
- roszczenia pracownicze		6	
- koszty restrukturyzacji			
- pozostałe rezerwy			
c) wykorzystanie (z tytułu)	368		9
- koszty restrukturyzacji			
- roszczenia pracownicze	6		9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia lat poprzednich , dodatki do wynagrodzeń	362		
d) rozwiązanie (z tytułu)		44	35
- roszczenia pracownicze		9	

- roszczenia z tytułu spraw spornych z kontrahentem		35	35
e) stan na koniec okresu	34	402	396
- roszczenia pracownicze		6	
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia lat poprzednich , dodatki do wynagrodzeń	34	396	396

<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	893	483	728
- długoterminowe (wg tytułów)			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	893	483	728
- opłaty za korzystanie ze środowiska	60	5	56
- koszty ochrony środowiska	43	32	31
- odsetki od kredytów i zobowiązań		9	13
- koszty usług finansowych	23	27	23
- rezerwa na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	469	224	570
- rezerwa na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	146		
- pozostałe	152	186	35
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	73	83	50
- długoterminowe (wg tytułów)			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	73	83	50
- roszczenia sporne z kontrahentami z tyt. kar umownych	60	65	50
- wartość przyznanego prawa do emisji gazów	13	18	
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>966</b>	<b>566</b>	<b>778</b>

## 8.22 Odroczoney podatek dochodowy

*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	10 957	10 463	10 032
Niezrealizowane różnice kursowe	35	18	30
Należne dotacje i dopłaty	259	428	298
Należne lecz nie otrzymane odsetki	82		
Wycena instrumentów pochodnych	58		
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>11 391</b>	<b>10 909</b>	<b>10 360</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>półrocze 2006</b>	<b>2005 rok</b>	<b>półrocze 2005</b>
Niewypłacone wynagrodzenia	262	249	176
Niewypłacone dodatki do wynagrodzeń za lata 2005 i 2004	6	75	75
Rezerwa na odszkodowania z tytułu konkurencji	27		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	41	35	38
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	260	265	174
Niezrealizowane różnice kursowe	2	30	9
Odpisy aktualizujące należności	62	67	73

Odpisy aktualizujące zapasy	57	30	101
Bierne rozliczenia międzyokresowe	62	58	85
Odroczone straty z tytułu kontraktów walutowych	21		30
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań i inne	82	2	10
Pozostałe	4	5	
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>886</b>	<b>816</b>	<b>771</b>

## 9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

### 9.1 Przychody ze sprzedaży produktów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
- wyroby browarniane	45 559	41 686
- produkty ziemniaczane	36 581	37 939
- wysłodziny		281
- energia cieplna	246	169
- dopłaty do eksportu	1 492	1 095
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>83 878</b>	<b>81 170</b>

### 9.2 Przychody ze sprzedaży usług

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
- przychody z dzierżawy nieruchomości	168	162
- przesył energii elektrycznej	38	169
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	13	139
- pozostałe usługi	172	37
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem</b>	<b>391</b>	<b>507</b>

### 9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
- ziemniaki sadzeniaki	1 490	1 243
- produkty ziemniaczane	2 768	14
- środki ochrony roślin	1 692	1 462
- nawozy	500	301
- sprzedaż towarów we własnych sklepach	78	120
- pozostałe towary	2	
- materiały i odpady (złom, makulatura)	138	267
- sprzedaż opakowań	41	
- sprzedaż odpadów produkcyjnych	216	
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>6 925</b>	<b>3 407</b>

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

**9.4 Koszty według rodzaju**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
a) amortyzacja	5 309	5 407
b) zużycie materiałów i energii	42 556	36 575
c) usługi obce	7 042	6 807
d) podatki i opłaty	1 911	1 915
e) wynagrodzenia	8 025	8 109
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 191	2 133
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 090	2 795
- koszty reprezentacji i reklamy	2 576	2 405
- podróże służbowe	113	83
- koszty ubezpieczeń osobowych	9	
- koszty ubezpieczeń majątkowych	22	37
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	11	80
- pozostałe koszty	359	190
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>70 124</b>	<b>63 741</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	10 836	12 694
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(50)	(4)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	<b>(9 358)</b>	<b>(8 233)</b>
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	<b>(9 474)</b>	<b>(8 954)</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>62 078</b>	<b>59 244</b>

**9.5 Koszty świadczeń pracowniczych**

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>8 025</b>	<b>8 109</b>
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	7 025	7 290
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	299	247
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	215	210
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	146	
- rozwiązanie rezerw na koszty wynagrodzeń	127	(55)
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	220	307
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	(7)	110
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	<b>2 191</b>	<b>2 133</b>
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 319	1 304
- odpisy na fundusz pracy	172	162
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	450	456
- koszty szkoleń pracowniczych	179	141
- koszty badań lekarskich i BHP	59	70
- pozostałe świadczenia	12	
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>10 216</b>	<b>10 242</b>

**9.6 Pozostałe przychody operacyjne**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>53</b>	<b>319</b>
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	<b>191</b>	<b>1 227</b>
- spraw spornych	104	47
- odpisy należności	87	
- świadczeń pracowniczych z tyt. odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych		1 180
b) pozostałe, w tym:	<b>675</b>	<b>377</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		8
- wartość odpadów z likwidacji aktywów trwałych	15	7
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	14	59
- korekta kosztów za lata ubiegłe	302	
- umorzenie zobowiązań - pożyczka WFOŚ i podatku od nieruchomości	127	122
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne i inne	103	117
- ulgi z tytułu zakupu w zakładach pracy chronionej	66	51
- pozostałe	48	13
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>919</b>	<b>1 923</b>

**9.7 Pozostałe koszty operacyjne**

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	<b>6</b>	<b>(43)</b>
b) utworzono rezerwy (z tytułu)	<b>57</b>	<b>41</b>
- na należności wątpliwe	57	41
c) pozostałe, w tym:	<b>454</b>	<b>275</b>
- darowizny	9	11
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	17	118
- odpis należności	18	1
- koszty sądowe i postępowania spornego	28	20
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	1	7
- ujawnione niedobory składników majątkowych	5	9
- koszty usuwania szkód losowych (komunikacyjnych)	94	79
- strata na sprzedaży wierzytelności	19	
- korekta kosztów lat ubiegłych	250	
- pozostałe	13	30
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>517</b>	<b>273</b>

**9.8 Koszty finansowe**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek	417	1 209
b) odsetki z tytułu umów leasingowych	508	371
c) ujemne różnice kursowe:	10	
- zrealizowane skompensowane	23	

- niezrealizowane skompensowane	(13)	
d) utworzono odpisy aktualizujące (z tytułu):		161
- odpisy aktualizujące wartość pochodnych instrumentów finansowych		159
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek		2
c) inne koszty finansowe:	39	41
- odpisy aktualizujące naliczone odsetki	9	2
- prowizje od kredytów	30	39
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>974</b>	<b>1782</b>

### 9.9 Przychody finansowe

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
a) odsetki	83	64
b) aktualizacja wartości aktywów finansowych	197	38
c) dodatnie różnice kursowe, w tym:	78	558
- zrealizowane	(86)	315
- niezrealizowane	164	243
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>358</b>	<b>660</b>

### 9.10 Podatek dochodowy

<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
Podatek bieżący	106	272
Podatek odroczony	411	343
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>517</b>	<b>615</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	4296	6382
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(816)	(1212)
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	299	597
<b>Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 13% w 2006r. i 10% w 2005r.</b>	<b>(517)</b>	<b>(615)</b>

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

W okresie I półrocza zostało odprowadzone 243 tys. zł. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi wynosi 106 tys. zł. Zobowiązania z tytułu podatku wynoszą 336 tys. zł, w tym: 230 tys. zł w związku z korektami poprzednich okresów.

### 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.



<b>ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
Zysk netto w tys. zł	3 783	5 624
Liczba akcji	1 170 000	1 170 000
<b>Zysk na jedną akcję w złotych</b>	<b>3,23</b>	<b>4,81</b>

## 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.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	2866	3 599
Kredyty w rachunku bieżącym	(2700)	(8115)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(27)	(29)
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	139	(4545)

### 10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

<b>TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE</b>	<b>2006 półrocze</b>	<b>2005 półrocze</b>
Zamiana wierzytelności na akcje		(37)
Przyznanie prawa do emisji gazów		(21)
Wycena instrumentów pochodnych	(307)	

### 10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 30.06.2006r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 9.800 tys. zł (31.06.2005r. : 4.284 tys. zł).

## 11. Pozycje warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

Zobowiązania warunkowe mogą wystąpić z tytułu nierozstrzygniętych sporów sądowych. Szacunkowa kwota ewentualnego odszkodowania wynosi 110 tys. zł. Z uwagi na duże prawdopodobieństwo wygranej Grupa nie utworzyła rezerwy.

Może również wystąpić zobowiązanie z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy z członkiem zarządu jednej ze spółek zależnych w kwocie 426 tys. zł. Zobowiązanie to nie wystąpi w przypadku podjęcia pacy w podmiotach określonych w umowie.

Pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi są zawarte kontrakty menedżerskie, w których zawarto zakaz konkurencji w okresie 12 miesięcy od dnia rozwiązania umowy oraz odszkodowanie dla każdego członka zarządu płatne przez 12 miesięcy. Szacunkowa wartość tych zobowiązań wynosi ok. 300 tys. zł

## 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 Transakcje emitenta ze spółkami zależnymi

#### a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Rodzaje przychodów	2006 półrocze	2005 półrocze
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	1 602	2 721
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	54	757
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym		62
<b>Razem przychody od jednostek powiązanych</b>	<b>1 656</b>	<b>3 540</b>

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

#### b) Zakupy towarów i usług

Rodzaje zakupów	2006 półrocze	2005 półrocze
Zakupy towarów od jednostek zależnych	21	
Zakupy usług od jednostek zależnych	250	62
Zakupy towarów od jednostek zależnych		202
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>271</b>	<b>264</b>

#### c) Inne transakcje

Rodzaje	2006 półrocze	2005 półrocze
Odsetki od opóźnienia w zapłacie należności	432	
<b>Razem</b>	<b>432</b>	

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

Należności od podmiotów powiązanych	2006 półrocze	2005 półrocze
Browar Łomża	1 622	1 482
ZPZ Lublin	968	2 062
<b>Razem należności od jednostek powiązanych</b>	<b>2 590</b>	<b>3 544</b>

#### e) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Pożyczki udzielone spółce zależnej Browar Łomża	2006 półrocze	2005 półrocze
Początek roku	0	0
Pożyczki udzielone w trakcie okresu sprawozdawczego		1250
Splata udzielonych pożyczek		1250
Odsetki naliczone		21
<b>Koniec roku</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

Oprocentowanie pożyczki udzielonej w roku poprzednim wynosiło 7,8% w skali roku.  
Członkom Zarządu i Rad Nadzorczych pożyczek nie udzielano.

#### f) Pozycje warunkowe

Podmiot dominujący udzielił poręczenia poniższych kredytów i pożyczek spółce zależnej Browar Łomża.

Rodzaj zobowiązania	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.06.2006	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2005	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.06.2005	Termin ważności
Bank Millennium S.A. - Kredyt inwestycyjny- rozbudowa i modernizacja Browaru		2 560	2 990	23.08.2001- 31.07.2008
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy	2 000			16.01.2006- 31.10.2006
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy	2 300	2 900	3 500	17.02.2004- 14.02.2007
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy	2 756			16.01.2006- 30.01.2009
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu obrotowego średnioterminowego	1 200	1 800	2 400	29.06.2004- 10.07.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu w rachunku bieżącym		2 468	857	29.06.2004- 10.06.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział operacyjny w Łomży - umowa kredytu obrotowego krótkoterminowego	2 000	2 000		23.12.2005- 31.10.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu inwestycyjnego – preferencyjnego	600	675	-	09.06.2005- 30.06.2010
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu inwestycyjnego	3 000			02.04.2006- 20.06.2010
"PERŁA" Browary Lubelskie S.A. w Lublinie - umowa pożyczki pieniężnej z dnia 12.05.2004r.		-	1 000	12.05.2004- 31.08.2005
ING W-wa - umowy leasingowe		3 497	7634	28.03.2000- 10.06.2006
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>13 856</b>	<b>15 900</b>	<b>18 381</b>	

Spółka zależna ZPZ Lublin udzieliła poręczenia spółce PEPEES pożyczki z funduszu ochrony środowiska w kwocie 510 tys. zł ; zadłużenie na 30.06.2006 r. z tytułu tej pożyczki wynosi 357 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 2.175 tys. zł.

## 12.2 Transakcje z akcjonariuszami

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

## 12.3 Transakcje emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym

### a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

#### Zarząd w tys. zł:

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze  
Świadczenia po okresie zatrudnienia  
Pozostałe świadczenia długoterminowe  
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy  
Płatności w formie akcji

**2006**  
**Półrocze**  
249

**2005**  
**półrocze**  
220

#### Rada Nadzorcza w tys. zł

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

**2006**  
**Półrocze**  
114

**2005**  
**półrocze**  
115

Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

**b) transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz bliskimi członkami ich rodzin**

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano żadnych transakcji w rozumieniu MSR 24.

**13. 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 18 lipca 2006 r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „Browar Łomża” odwołało z pełnienia funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej Dariusza Jacka Kaczora i przydzieliło tę funkcję Andrzejowi Kielczewskiemu – Prezesowi Zarządu PEPEES. Ponadto NWZW powołało do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Wojciecha Faszczewskiego (członka RN PEPEES) i Danutę Zysk.
- W dniu 22 sierpnia 2006r. Spółka Grabski Inwestycje Finansowe Sp. z o.o. zbyła wszystkie akcje PEPEES, które nabyła w całości Spółka FORMAT INVESTMENT S.A.  
W wyniku tej transakcji Spółka FORMAT INVESTMENT S.A stała się posiadaczem 6,65 % udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 77.819 głosów na WZA "PEPEES" S.A.
- W dniu 04 września 2006r. pomiędzy Bankiem BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie a Przedsiębiorstwem Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. z siedzibą w Łomży została zawarta umowa kredytu o kredyt obrotowy nieodnawialny. Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 16.500.000,00 zł (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta tj. finansowanie skupu ziemniaków w kampanii 2006. Kredyt udzielony został na okres od dnia 04.09.2006r. do dnia 31.08.2007r. Stopa oprocentowania kredytu określona została w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.
- W dniu 11 września 2006r. pomiędzy Bankiem Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Oddział w Białymstoku a Przedsiębiorstwem Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. z siedzibą w Łomży została zawarta umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym. Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 11.000.000,00 (słownie: jedenaście milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb Emitenta związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą – finansowanie skupu i przechowywanie ziemniaków oraz zapasów przetworów ziemniaczanych. Kredyt udzielony został na okres od dnia 11.09.2006r. do dnia 31.08.2007r. Stopa oprocentowania kredytu określona została w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.09.2006	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
26.09.2006	Mariusz Przystupa	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

**PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.09.2005	Wiesława Załuska	Główna księgowa	