

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

SKONSOLIDOWANE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 R.
DO 31 GRUDNIA 2011 R.
W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIE
EUROPEJSKĄ

Łomża, 12 marzec 2012 rok

Spis Treści

1.	Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej	8
2.	Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych	8
3.	Struktura Grupy Kapitałowej	8
3.1	Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2011.	8
3.2	Zmiany w grupie kapitałowej	9
4.	Zasady rachunkowości	10
4.1	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4.2	Zmiany zasad rachunkowości	10
4.3	Korekty błędów poprzednich okresów	10
4.4	Oświadczenie o zgodności	10
4.5	Zasady konsolidacji	10
4.6	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	11
4.7	Rzeczowe aktywa trwałe	11
4.8	Wartości niematerialne	11
4.9	Wartość firmy	12
4.10	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	13
4.11	Nieruchomości inwestycyjne	13
4.12	Inwestycje	13
4.13	Zapasy	13
4.14	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13
4.15	Transakcje w walucie obcej	14
4.16	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	14
4.17	Rozliczenia międzyokresowe	14
4.18	Kapitały własne	14
4.19	Kredyty bankowe i pożyczki	15
4.20	Koszty finansowania zewnętrznego	15
4.21	Odroczony podatek dochodowy	15
4.22	Świadczenia pracownicze	15
4.23	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16
4.24	Rezerwy	16
4.25	Rozliczenia międzyokresowe bierne	16
4.26	Utrata wartości aktywów	16
4.27	Leasing	16
4.28	Uznawanie przychodów	16
4.29	Pozostałe przychody operacyjne	17
4.30	Dotacje państwowe	17
4.31	Koszty operacyjne	17
4.32	Pozostałe koszty operacyjne	18
4.33	Przychody finansowe	18
4.34	Koszty finansowe	18
4.35	Zysk na jedną akcję	18
4.36	Instrumenty pochodne	18
4.37	Szacunki i związane z nimi założenia	19
4.38	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
4.39	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	19
4.40	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy	19
4.41	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu.	20
5.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów	21
6.	Instrumenty finansowe	21
6.1	Kategorie instrumentów finansowych	21
6.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym	22
7.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	23
7.1	Informacje dotyczące produktów i usług	23
7.2	Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:	24
7.3	Informacje dotyczące głównych klientów	25
8.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	25
8.1	Rzeczowe aktywa trwałe	25
8.2	Nieruchomości inwestycyjne	27
8.3	Wartości niematerialne	27
8.4	Wartość firmy z konsolidacji	28

8.5	Inwestycje w innych jednostkach	29
8.6	Zapasy	29
8.7	Należności z tytułu dostaw	30
8.8	Należności pozostałe	30
8.9	Należności skierowane na drogę postępowania sądowego	31
8.10	Odpisy aktualizujące wartość należności	31
8.11	Rozliczenia międzyokresowe czynne	31
8.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
8.13	Kapitał podstawowy	32
8.14	Kapitały zapasowe i rezerwowe	33
8.15	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	33
8.16	Udziały niesprawujące kontroli	33
8.17	Kredyty i pożyczki	34
8.18	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	36
8.19	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	38
8.20	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania	38
8.21	Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	38
8.22	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	40
8.23	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	40
9.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	41
9.1	Przychody ze sprzedaży produktów	41
9.2	Przychody ze sprzedaży usług	41
9.3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41
9.4	Koszty według rodzaju	42
9.5	Koszty świadczeń pracowniczych	42
9.6	Pozostałe przychody operacyjne	43
9.7	Pozostałe koszty operacyjne	43
9.8	Koszty finansowe	44
9.9	Przychody finansowe	44
9.10	Podatek dochodowy	44
9.11	Zysk przypadający na jedną akcję	45
10.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	45
10.1	Uzgodnienie kwot ujętych w rachunku przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie.	45
10.2	Transakcje o charakterze niepieniężnym	46
10.3	Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym	46
11.	Pozycje warunkowe	46
12.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
12.1	Transakcje z jednostkami zależnymi	47
12.2	Transakcje z akcjonariuszami	48
12.3	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta.	48
13.	Informacje dotyczące dywidend	49
14.	Przeciętne zatrudnienie w Grupie	49
15.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	49
16.	Zdarzenia pod dniem bilansowym	49
17.	Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji	49

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	<i>AKTYWA</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		84 222	77 220
1	Rzeczowe aktywa trwale	8.1	81 175	76 313
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2		
3	Wartości niematerialne	8.3	595	210
4	Wartość firmy z konsolidacji	8.4	486	
5	Inwestycje rozliczane metodą praw własności			
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.5	123	98
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.23	1 843	599
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		72 385	49 214
1	Zapasy	8.6	45 974	19 731
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	13 262	10 078
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8.22	36	62
4	Należności pozostałe	8.8 8.9	6 268	1 863
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	144	75
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	6 701	17 405
III	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
	Razem aktywa		156 607	126 434

	<i>PASYWA</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
I	Kapitał własny		91 424	83 525
	<i>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</i>		90 362	81 690
1	Kapitał podstawowy	8.13	4 980	4 980
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	8.14	76 803	75 248
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	8.15	(15)	(49)
4	Wynik roku bieżącego		8 594	1 511
	<i>Udziały nie sprawujące kontroli</i>	8.16	1 062	1 835
II	Zobowiązania długoterminowe		17 322	15 629
1	Kredyty i pożyczki	8.17	3 739	3 431
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	8.19	593	
3	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.23	6 918	6 582
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	1 756	1 230
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	8.21	4 316	4 386
III	Zobowiązania krótkoterminowe		47 861	27 280
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.20	7 445	5 376
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8.22	442	247
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.20	2 612	1 500
4	Kredyty i pożyczki	8.17	34 847	17 257
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	8.17	794	1 736
6	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	8.19	204	
7	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	269	188
8	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	8.21	1 248	976
	Razem pasywa		156 607	126 434

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DODCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres</i>	<i>Za okres</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>01.01.2011- 31.12.2011</i>	<i>01.01.2010- 31.12.2010</i>
I	Przychody ze sprzedaży			
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	89 543	86 779
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	821	858
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	11 153	6 273
	Razem przychody ze sprzedaży, w tym:		101 517	93 910
	- przychody z działalności kontynuowanej		101 517	93 910
	- przychody z działalności zaniechanej			
II	Koszt własny sprzedaży			
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(60 903)	(66 302)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(323)	(289)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	9.4	(10 224)	(5 248)
	Razem koszt własny sprzedaży, w tym:		(71 450)	(71 839)
	- koszt własny z działalności kontynuowanej		(71 450)	(71 839)
	- koszt własny z działalności zaniechanej			
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		30 067	22 071
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(3 232)	(3 952)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(17 504)	(15 838)
3	Pozostałe przychody operacyjne	9.6	3 557	989
4	Pozostałe koszty operacyjne	9.7	(1 055)	(852)
IV	Zysk operacyjny		11 833	2 418
1	Koszty finansowe	9.8	(1 520)	(1 635)
2	Przychody finansowe	9.9	671	573
V	Zysk przed opodatkowaniem, w tym:		10 984	1 356
	- zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		10 984	1 356
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej			
	Podatek dochodowy	9.10	(1 962)	(26)
VI	Zysk netto		9 022	1 330
VII	Inne całkowite dochody			
	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
	Rachunkowość zabezpieczeń			
VIII	Całkowite dochody ogółem, w tym:		9 022	1 330
	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej		8 594	1 511
	Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli		428	(181)
IX	Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:	9.11	0,10	0,02
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej		0,10	0,02
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej			

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały nie sprawujące kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 styczeń 2010	4 980	-	42 691	-	-	42 087	(9 579)	80 179	2 016	82 195
Korekty błędów lat poprzednich										
Stan na 1 styczeń 2010	4 980	-	42 691	-	-	42 087	(9 579)	80 179	2 016	82 195
Zmiany w roku 2010										
Podział zysku (straty) za rok 2009			(9530)				9530	-		
Zysk (strata) netto za okres							1511	1 511	(181)	1 330
Stan na 31 grudnia 2010	4 980	-	33 161	-	-	42 087	1 462	81 690	1 835	83 525
Stan na 1 stycznia 2011	4 980	-	33 161	-	-	42 087	1 462	81 690	1 835	83 525
Zmiany w roku 2011										
Inne zmiany kapitału związane z nabyciem udziałów							78	78	(1201)	(1 123)
Podział zysku za rok 2010			(217)			1772	(1555)			-
Zysk (strata) netto za okres							8594	8 594	428	9 022
Stan na 31 grudnia 2011	4 980	-	32 944	-	-	43 859	8 579	90 362	1 062	91 424

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 984	1 356
II. Korekty razem		(32 201)	18 007
1. Amortyzacja	8.1,8.2,8.3	7 318	6 644
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(686)	(1 634)
3. Odsetki, prowizje i udziały w zyskach (dywidendy)		959	1 440
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej		(2 770)	213
5. Zmiana stanu rezerw		286	222
6. Zmiana stanu zapasów		(25 643)	10 428
7. Zmiana stanu należności		(7 378)	2 782
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(1263)	859
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(305)	(569)
10. Zapłacony podatek dochodowy		(1 587)	175
11. Otrzymane dopłaty(-)		(980)	(2 669)
12. Inne korekty		(152)	116
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(21 217)	19 363
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		3 298	187
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 294	183
2. Dywidendy otrzymane		4	4
II. Wydatki		9 983	1 048
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8 492	1 048
2. Wydatki na nabycie udziałów		1 491	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 685)	(861)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		23 975	19 379
1. Kredyty i pożyczki		22 995	16 710
2. Otrzymane dopłaty		980	2 669
II. Wydatki		20 882	26569
1. Spłaty kredytów i pożyczek		19 546	25 125
2. Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek		963	1 444
3. Płatności z umów leasingu		373	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		3 093	(7 190)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III), w tym:		(24 809)	11 312
- z działalności kontynuowanej		(24 809)	11 312
- z działalności zaniechanej			
E. Środki pieniężne na początek okresu		16 261	5 192
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/- D), w tym:	10.1	(8 548)	16 504
- z działalności kontynuowanej		(8 548)	16504
- z działalności zaniechanej			

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

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

Podstawowy przedmiot działalności według działów PKD – 1062Z wytwarzanie skrobi i wyrobów skrobiowych.

Branża – spożywcza.

Czas trwania – nieoznaczony

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2011r.:

Wojciech Faszczeński – Prezes Zarządu
Krzysztof Homenda – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011r.:

1. Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej
4. Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej
5. Piotr Marian Taracha – Członek Rady Nadzorczej
6. Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej

2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

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

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności Grupy.

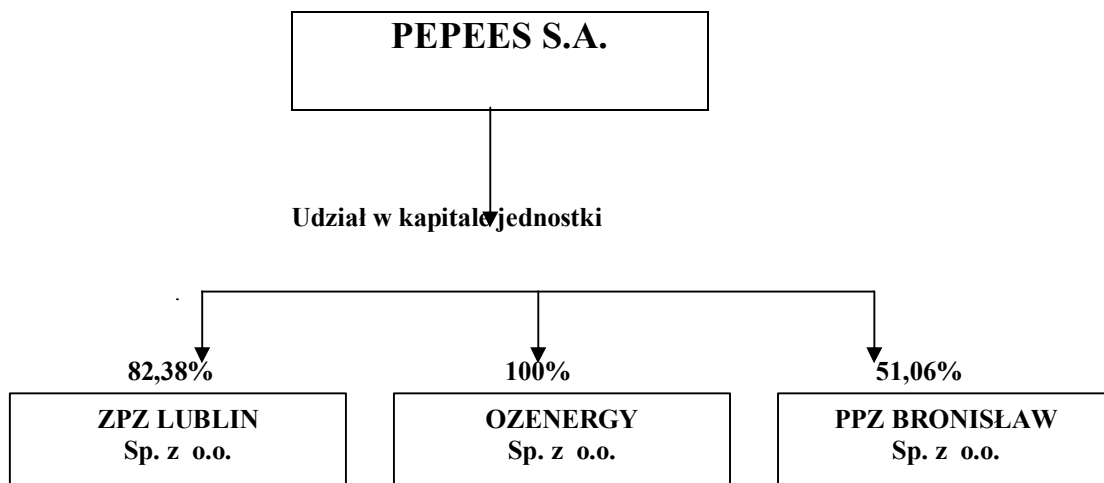
3. Struktura Grupy Kapitałowej

3.1 Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2011.

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. jest podmiotem dominującym wobec

Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „ZPZ Lublin” Sp. z o.o., Przedsiębiorstwa Przemysłu Ziemniaczanego „Bronisław” Sp. z o.o. oraz OZENERGY Sp. z o.o.

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 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
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	82,38%	82,38%
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS	51,06	51,06
OZENERGY Sp. z o.o.	Łomża	Wytwarzanie energii elektrycznej	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS	100%	100%

3.2 Zmiany w grupie kapitałowej

W dniu 16 marca 2011 roku spółka PEPEES nabyła od osób fizycznych udziały Przedsiębiorstwa Przemysłu Ziemniaczanego BRONISŁAW Sp. z o.o. stanowiące 51,06% jej kapitału podstawowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Zostało nabytych 817 udziałów, każdy o wartości nominalnej 500 złotych, za kwotę 408.500 zł (słownie: czterysta osiem tysięcy pięćset złotych). Za nabyte udziały zapłacono gotówką. Koszty związane z nabycie wyniosły 6,7 tys. złotych.

Nabytą inwestycję Zarząd traktuje jako długoterminową, ponieważ spółka PPZ BRONISŁAW prowadzi taką samą działalność jak PEPEES, tj. produkuje skrobię ziemniaczaną, dzięki czemu grupa kapitałowa PEPEES pozyska nowych dostawców surowca i poszerzy swoją działalność. Ustalenie wartości firmy prezentuje nota 8.4

W dniu 13 lipca 2011 r., pomiędzy Emitentem a Skarbem Państwa została zawarta umowa, na

podstawie której Emitent nabył 7.748 udziałów w spółce zależnej Emitenta - Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego "Lublin" Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, co stanowi 28,06% udziału w kapitale zakładowym spółki. Przed zawarciem umowy PEPEES S.A. była właścicielem 54,32% udziałów w spółce ZPZ LUBLIN. W wyniku zawarcia transakcji udział w kapitale tej spółki wynosi 82,38% i stanowi tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały nabyto za kwotę 1.050.008,96 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy osiem 96/100) złotych w drodze przetargu publicznego ogłoszonego przez Ministra Skarbu Państwa.

Przed powyższą transakcją Spółka PEPEES sprawowała już kontrolę w ZPZ LUBLIN. Według zmienionego MSR 27, po uzyskaniu kontroli, wszelkie dalsze transakcje zakupu kolejnych pakietów akcji są już traktowane jako transakcje pomiędzy właścicielami jednostki dominującej i udziałowcami niekontrolującymi. Zgodnie z MSR 32, transakcje takie nie mogą skutkować ujmowaniem jakichkolwiek zysków lub strat. Wszelkie różnice między zmniejszeniem się udziałów niekontrolujących a przekazaną zapłatą za dodatkowe udziały ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na właścicieli jednostki dominującej. A zatem nie wylicza się już dodatkowej wartości firmy, nie wolno dokonywać na nowo przeszacowań przejętych aktywów.

4. Zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.

4.2 Zmiany zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do wcześniejszych okresów Grupa nie zmieniła żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

4.3 Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów lat poprzednich,

4.4 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej obowiązującymi na dzień 31.12.2011r..

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

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. Dane finansowe spółki PPZ BRONISŁAW przyjęto za okres od dnia nabycia (kwiecień 2011) do 31 grudnia 2011 r. W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżnych zasad wprowadzono

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.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze 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 Grupy PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych zostały przeliczane na dzień bilansowy po kursie wymiany banku, z którego usług Grupa korzysta. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawo wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny.

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży (likwidacji) rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

4.8 Wartości niematerialne

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

aktywami.

(a) Znaki towarowe i licencje

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

(b) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-10 lat).

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

(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń

Przyznane i nabyte prawo do emisji zanieczyszczeń ujmuje się w księgach w cenie nabycia. Cena nabycia przyznanego prawa jest równa iloczynowi liczby uprawnień do emisji i jednostkowej stawki opłaty za wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza. Przyznane prawo do emisji ujmuje się jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, które zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tych praw. Rozliczenie przychodów następuje z chwilą wykorzystania lub sprzedaży przyznanego nieodpłatnie prawa do emisji. Wartość początkową posiadanych praw do emisji zmniejszają odpisy amortyzacyjne dokonywane w celu uwzględnienia ich wykorzystania. 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 okresu rozliczeniowego wykorzystane prawa do emisji ulegają umorzeniu i podlegają wyłączeniu z ewidencji.

Ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty wartości praw do emisji, odnosi się w pozostałe koszty operacyjne tego okresu, w którym wystąpiły okoliczności uzasadniające dokonanie takiego odpisu. W przypadku gdy ustąpią okoliczności, dla których wcześniej skorygowano wartość praw do emisji z uwagi na trwałą utratę ich wartości i prawa do emisji odzyskują swoją wartość, dokonuje się zapisu przywracającego wartość wcześniej skorygowaną poprzez odniesienie różnicy na pozostałe przychody operacyjne.

4.9 Wartość firmy

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę wartości godziwej efektywnie przekazanej zapłaty za udziały Grupy w przejmowanej jednostce nad kwotę netto możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

4.10 Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym, byłyby prezentowane jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

W prezentowanym sprawozdaniu nie występuje w aktywach wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów.

4.11 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

4.12 Inwestycje

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

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

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

4.13 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.).

4.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

4.15 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 kursów wymiany banku, z którego korzysta Grupa. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

4.16 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.

4.17 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.

4.18 Kapitały własne

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych oraz aktualizacji instrumentów pochodnych służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych.

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

4.19 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 o stopie oprocentowania poniżej rynkowych stóp procentowych, otrzymane po 1 stycznia 2009 r. dyskontuje się do poziomu rynkowego oprocentowania, a różnicę pomiędzy wartością zdyskontowaną a otrzymanymi wpływami wykazuje się jako dotacja rządu.

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

4.20 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.

4.21 Odroczonego 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 odroczonego 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. Odroczonego 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.

4.22 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 aktuariusz.

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.

4.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

4.24 Rezerwy

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

4.25 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.

4.26 Utrata wartości aktywów

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

4.27 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.

4.28 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

odnośnej należności.

b) przychody ze sprzedaży usług

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

c) przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

d) przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

e) dywidendy

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

4.29 Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zalicza się np. zyski powstałe z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, zyski z aktualizacji wyceny składników majątkowych, odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności, otrzymane odszkodowania, nadpłacone zobowiązania podatkowe z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, itp..

4.30 Dotacje państwowe

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

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

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

Dotacje do aktywów wykazywane są w bilansie w kwocie należnej jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób systematyczny ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” na przestrzeni okresu użytkowania składników aktywów.

Dopłaty do oprocentowania kredytów uzyskanych przed 1 stycznia 2009 r. 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.

Od kredytów otrzymanych po 1 stycznia 2009r. z dopłatami do oprocentowania, naliczono odsetki na poziomie rynkowym. Różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujętą jako dotacja rządowa.

4.31 Koszty operacyjne

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.

4.32 Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty z tytułu zbycia aktywów trwałych, straty z aktualizacji wartości aktywów i zobowiązań, odpisy aktualizujące wartość należności, straty wywołane klęskami żywiołowymi (pożar, powódź, wichura), przekazane darowizny, skutki wynikające z gwarancji i poręczeń itp.

4.33 Przychody finansowe

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetek od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej oraz zyski z tytułu różnic kursowych.

4.34 Koszty finansowe

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego oraz inne koszty finansowe. Do kosztów finansowych zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

4.35 Zysk na jedną akcję

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

4.36 Instrumenty pochodne

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

W przypadku, gdy instrument pochodny nie został uznany za zabezpieczający wynikające z 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 niestanowiącej 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 niebędących instrumentami pochodnymi, ujmowane są w rachunku wyników.

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

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

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy niebędące 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.

4.37 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.

4.38 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

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

Przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim:

- środki pieniężne zapłacone i otrzymane z tytułu nabycia (zbycia) rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów trwałych,
- środki pieniężne związane z nabyciem lub sprzedażą instrumentów kapitałowych,
- otrzymane dywidendy,
- pożyczki udzielone stronom trzecim,
- środki pieniężne z rozliczenia umów terminowych typu forward.

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

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

4.39 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Grupa prowadzi działalność produkcyjną tylko na terenie kraju. Zajmuje się przetwórstwem ziemniaków na skrobie, susze i hydrolizaty skrobiowe. Posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”.

4.40 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

- a) Zmiany do MSR 32 „instrumenty finansowe: prezentacja”,
- b) Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”

- c) KIMSF 19 „Regulacje zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- d) Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,
- e) Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej; zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później..

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych

4.41 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu.

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zastosowane przez Grupę przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania.

- a) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- b) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- c) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- d) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- e) MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- f) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- h) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- i) Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- j) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych

przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów.

Grupa nie dokonywała w 2011 roku dobrowolnie zmian w zasadach rachunkowości oraz prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie dokonywała również korekty błędów lat ubiegłych

6. Instrumenty finansowe.

6.1 Kategorie instrumentów finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. 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.

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	26 231	29 346
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	123	98
Razem aktywa finansowe	26 354	29 444

Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Inwestycje w pozostałych jednostkach	123	98
Należności z tytułu dostaw	13 262	10 078
Należności pozostałe	6 268	1 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 701	17 405
Razem aktywa finansowe	26 354	29 444

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Wycenione wg kosztu zamortyzowanego	39 380	22 424

Pozostałe zobowiązania	10 057	6 876
Razem aktywa finansowe	49 437	29 300

Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 739	3 431
Zobowiązania z tytułu dostaw	7 445	5 376
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34 847	17 257
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	794	1 736
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 612	1 500
Razem aktywa finansowe	49 437	29 300

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy spółek weryfikują i uzgadniają 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 Spółka nie zawierała kontraktów na zamianę stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na racjonalne możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmiennych innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe	Wpływ na wynik	
	2011	2010
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(163)	(260)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	163	260

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. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemniaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto, w związku ze zmianą wartości przychodów i kosztów w przypadku wahania kursu USD i EUR o 0,1 PLN/EUR/USD

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2011	2010
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	12	39
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	7	175
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(12)	(39)

Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	7	(175)
Razem wpływ na wynik	+/-19	+/-214

Ponadto Grupa posiada na rachunku bankowym środki pieniężne i należności w euro i dolarach amerykańskich.

Skutki zmiany kursu posiadanych na dzień bilansowy walut USD i EUR o 0,1 PLN/EUR/USD przedstawia poniższa tabela.

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2011	2010
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	20	157
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	69	142
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(20)	(157)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(69)	(142)
Razem wpływ na wynik	+/-89	+/-299

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 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. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Grupa prowadzi działalność produkcyjną tylko na terenie kraju. Zajmuje się przetwórstwem ziemniaków na skrobie, susze i hydrolizaty skrobiowe. Posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”.

7.1 Informacje dotyczące produktów i usług.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” 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,
- maltodekstrynę która jest istotnym składnikiem produktów sproszkowanych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców.
- białko, które jest otrzymywane z soku komórkowego ziemniaka przez koagulację, oddzielenie i wysuszenie; stanowi cenny komponent mieszanek paszowych dla zwierząt i jest znakomitym zamiennikiem białka zwierzęcego.
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,

- grys ziemniaczany, płatki ziemniaczane, kostkę ziemniaczaną i pyzy; produkty wykorzystywane przez przemysł spożywczy.

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

- produkcji energii cieplnej, która jest wytwarzana przede wszystkim na własne potrzeby a część odsprzedawana sąsiadującym zakładom,
- robót i usług.
- sprzedaży niektórych towarów i materiałów.

Poniższa tabela prezentuje przychody z tytułu każdej grupy produktów i usług uzyskane od klientów zewnętrznych.

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Rok 2011	Rok 2010
Skrobia	44 473	39 418
Glukoza	9 620	8 211
Maltodekstryna	7 991	10 812
Białko	4 544	4 253
Syropy skrobiowe	10 696	12 636
Hydrol	357	202
Susze ziemniaczane (gryzik, kostka, pyzy)	9 365	8 897
Energia cieplna	2 497	2 350
Towary i materiały	11 153	6 273
Usługi	821	858
Razem	101 517	93 910

7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
Polska, w tym	89 019	76 491
Skrobia	32 725	26 484
Glukoza	9 620	7 700
Maltodekstryna	7 530	7 686
Białko	4 544	3 797
Syropy skrobiowe	10 696	12 636
Hydrol	357	202
Susze ziemniaczane (gryzik, kostka, pyzy)	9 076	8 736
Energia cieplna	2 497	2 350
Towary	11 153	6 042
Usługi	821	858
Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:	4 502	9 258
Skrobia	4 036	5 500
Maltodekstryna	461	3 091
Białko		
Glukoza		511
Susze ziemniaczane (gryzik, kostka, pyzy)	5	156

Pozostałe kraje – eksport, w tym:	7 996	8 161
Skrobia	7 712	7 434
Maltodekstryna	0	35
Białko	0	456
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	284	5
Towary	0	231
Razem	101 517	93 910

7.3 Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa nie posiada klienta, od którego przychody ze sprzedaży przekroczyłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów. Natomiast w grupie poszczególnych produktów istnieją klienci, których udział stanowi ponad 10% w sprzedaży danego produktu. I tak:

- ponad 35% białka sprzedana została do jednego kontrahenta krajowego,
- około 35% maltodekstryny – do jednego kontrahenta krajowego,
- po 12% skrobi – do dwóch kontrahentów krajowych

8. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	78 981	75 000
- grunty	125	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	55 660	52 034
- urządzenia techniczne i maszyny	21 728	21 803
- środki transportu	1 240	812
- inne środki trwałe	228	250
b) środki trwałe w budowie	2 194	1 313
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	81 175	76 313

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010						
Wartość brutto	101	67 625	43 057	1 587	617	112 987
Umorzenie	0	13 268	18 975	591	308	33 142
Wartość księgowa netto	101	54 357	24 082	996	309	79 845
Rok obrotowy 2010						
Wartość brutto na początek okresu	101	67 625	43 057	1 587	617	112 987
Zwiększenia (z tytułu)		108	1 667	-	16	1 791
- z inwestycji		70	1 534		9	1 613
- z zakupu		38	133		7	178

Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	27	40	10	77
- sprzedaż			5	40	10	55
- likwidacja			22			22
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			(19)	(12)	(5)	(36)
Amortyzacja		2 431	3 938	156	70	6 595
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	52 034	21 803	812	250	75 000
Stan na 31 grudnia 2010						0
Wartość brutto	101	67 733	44 697	1 547	623	114 701
Umorzenie		15 699	22 894	735	373	39 701
Wartość księgowa netto	101	52 034	21 803	812	250	75 000
Rok 2011						
Wartość brutto na początek okresu	101	67 733	44 697	1 547	623	114 701
Zwiększenia (z tytułu)	24	6 268	4 699	642	68	11 707
- z zakupu jednostki	24	2293	1305	114	6	3 742
- z inwestycji		3 677	1 004			4 681
- z zakupu		304	1 835	41	62	2 242
- leasing			555	487		1 042
Zmniejszenia (z tytułu)	-	142	650	-	2	794
- sprzedaż			473			473
- likwidacja		142	177		2	321
przeniesienia do innej grupy						-
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(29)	(182)		(2)	(213)
Amortyzacja		2 535	4 306	214	90	7 145
Wartość księgowa netto na koniec okresu	125	55 660	21 728	1 240	228	78 981
Stan na 31 grudnia 2011						-
Wartość brutto	125	73 894	48 928	2 189	691	125 827
Umorzenie	-	18 234	27 200	949	463	46 846
Wartość księgowa netto	125	55 660	21 728	1 240	228	78 981

W momencie przejścia na MSSF wszystkie jednostki z Grupy przyjęły wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt.

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

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

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka umowna w kwocie 21.600 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A.,
- hipoteka umowna w kwocie 20.000 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła do kwoty 2.000 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,

- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 10.036 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.008 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.
- hipoteka w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie;
- hipoteka umowna w wysokości 3.000 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie,
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.288 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego,
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.136 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 5.262 tys. zł.(31.12.2010 – 6.122 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 41 tys. zł (2010 r. - 36 tys. zł).

8.2 Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

8.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe	166	193
b) prawo do emisji gazów	429	17
c) inne wartości niematerialne		
Wartości niematerialne razem	595	210

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisja gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010				
Wartość brutto	619	43	210	872
Umorzenie	392	17	210	619
Wartość księgową netto	227	26	0	253
Rok obrotowy 2010				0
Wartość brutto na początek okresu	619	43	210	872

Zwiększenia (z tytułu)	1			1
- z zakupu	1			1
- z przyznania				
Zmniejszenia (z tytułu)				
- sprzedaż				
- likwidacja				
- odpis aktualizujący				
Amortyzacja	35	9		44
Wartość księgowa netto na koniec okresu	263	0	73	336
Stan na 31 grudnia 2010				
Wartość brutto	620	43	210	873
Umorzenie	427	26	210	663
Wartość księgowa netto	193	17		210
Rok obrotowy 2011				
Wartość brutto na początek okresu				
Zwiększenia (z tytułu)	9	432		441
- z zakupu	9	432		441
- przyznania				
Zmniejszenia (z tytułu)				
- sprzedaż				
- likwidacja				
Amortyzacja	36	20		56
Wartość księgowa netto na koniec okresu	166	429	0	595
Stan na 31 grudnia 2010				
Wartość brutto	629	475	210	1314
Umorzenie	463	46	210	719
Wartość księgowa netto	166	429	0	595

Całą amortyzację wartości niematerialnych zawarto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

8.4 Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia kontroli nad spółką Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemiaczanego „BRONISŁAW” Sp. z o.o..

Ustalenie wartości firmy:

Wyszczególnienie	Wartość godziwa w tys. zł
Wartości niematerialne	1
Rzeczowe aktywa trwałe	3744
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1148
Rozliczenia międzyokresowe	16
Zapasy	432
Należności	246
Środki pieniężne	259
AKTYWA RAZEM	5 846
Zobowiązania długoterminowe	739

Zobowiązani krótkoterminowe	5 257
AKTYWA NETTO RAZEM	(150)
Nabywany udział w aktywach netto (51,06%)	(77)
Wartość przekazanego wynagrodzenia	409
WARTOŚĆ FIRMY	486

Na dzień bilansowy Grupa dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy i stwierdziła, że nie nastąpiło jej zmniejszenie.

8.5 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	2011 rok	2010 rok
a) stan na początek okresu	98	98
- udziały lub akcje	98	98
b) zwiększenia (z tytułu)	25	
- zakupu akcji BPS	25	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	123	98
- udziały lub akcje	123	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.

8.6 Zapasy

ZAPASY	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) materiały	4 202	2 485
b) półprodukty i produkty w toku	3 160	656
c) produkty gotowe	38 216	16 516
d) towary	396	74
Zapasy, razem	45 974	19 731

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na 31.12.2011 – 2.238 tys. zł (31.12.2010r. –1 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 68.667 tys. zł (31.12.2010r - 69.577 tys. zł)

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 221 tys. zł (31.12.2010r- 0 tys. zł).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 23.100 tys. zł (31.12.2010r – 15.710 tys. złotych).

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produktach gotowych i towarach o wartości nie niższej niż 150% aktualnego zaangażowania kredytowego na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A będący zabezpieczeniem kredytu obrotowego, którego zadłużenie na 31.12.2011 r. wynosi 8.000 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych zabezpieczeniem kredytu obrotowego, którego zadłużenie na 31.12.2011 r. wynosi 8.900 tys. zł,

- przewłaszczenie zapasów suszu ziemniaczanego na kwotę 2.200 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie.

8.7 Należności z tytułu dostaw

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) w walucie polskiej	10 110	8 751
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 152	1 327
b1. jednostka/waluta tys./USD	37	5
tys. zł	125	15
b1. jednostka/waluta tys./EURO	698	331
tys. zł	3 027	1 312
Należności razem	13 262	10 078

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	8 712	6 909
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 216	651
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	421
f) należności przeterminowane	4 289	2 840
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	15 217	10 821
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 955)	(743)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	13 262	10 078

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

8.8 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 484	1 347
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	2 419	261
- zaliczki na dostawy	194	166
- inne	171	89
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	6 268	1 863
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	-
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	6 268	1 863

8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	134	619
Odpisy aktualizujące wartość należności	(134)	(619)
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem	0	0

8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2011 rok	2010 rok
Stan na początek okresu	1 362	4 153
a) zwiększenia (z tytułu)	879	483
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	130	200
- utworzenie na odsetki należne	89	134
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	650	130
- utworzone na pozostałe należności	10	19
b) zmniejszenia (z tytułu)	152	3274
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	130	87
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	13	3187
- anulowania	9	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 089	1 362

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

8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	144	75
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	12	1
- ubezpieczenia majątkowe	72	38
- roczna licencja	12	12
- pozostałe	48	24
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	144	75

8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	864	3 438
Lokaty krótkoterminowe	5 837	13 967

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	6 701	17 405
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek z Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Lokaty na dzień bilansowy zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) w walucie polskiej	5 770	8 777
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	931	8 628
B1. jednostka/waluta USD/tys.	-	1 401
tys. zł	-	4 152
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	214	1 130
tys. zł	931	4 476
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	6 701	17 405

8.13 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	Nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	83 mln	4.980	9.05.2008 r.
...						
Liczba akcji razem				83 mln		
Kapitał zakładowy, razem					4.980	
Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł						

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale zakładowym.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

Spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr) posiada 9.013.972 akcji, co stanowi 10,86 % udziału w kapitale zakładowym.

TRADO S.A posiada 8.600.000 akcji co stanowi 10,36% udziału w kapitale zakładowym.

Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. posiada 5.397.343 akcji, co stanowi 6,50% udziału w kapitale zakładowym.

Richie Holding posiada 6.133.100 akcji co stanowi 7,39% udziału w kapitale zakładowym.

Krzysztof Borkowski (pośrednio poprzez podmioty powiązane (w tym m.in. Mazowiecka Korporacja Finansowa) posiada 7.923.409 akcji, co stanowi 9,55% udziału w kapitale zakładowym/

Nikt z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym.

8.14 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	1 660	1 660
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	31 284	31 501
Kapitał zapasowy, razem	32 944	33 161

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
- fundusz inwestycyjny	43 859	42 087
...		
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	43 859	42 087

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy		
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, razem		

8.15 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
- nierozliczony zysk (strata) lat ubiegłych	(15)	(49)
- wynik netto za okres	8 594	1 511
Niepodzielony wynik lat ubiegłych razem	8 579	1 462

8.16 Udziały niesprawujące kontroli

	2011 rok	2010 rok
Stan na początek okresu	1 835	2 016
Udział w zyskach (stratach) w ciągu roku	428	(181)
Udziały niesprawujące kontroli powstałe w wyniku nabycia spółki PPZ BRONISŁAW	(73)	
Zmniejszenie udziałów niesprawujących kontroli w związku z dodatkowym nabyciem udziałów w ZPZ LUBLIN przez Grupę	(1 128)	
Stan na koniec okresu	1 062	1 835

8.17 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał 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	400	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
2	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 29.06.12 do 30.06.17 po 165 tys. natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 465	PLN	3 465 (wartość bilansowa 3.072)	PLN	1,50 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;	30.06.2017
3	Kredyt preferencyjny na modernizację urządzeń. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia	1 295	PLN	1 295 (wartość bilansowa 959)		1,6 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;	30.11.2018
4	Kredyt inwestycyjny Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych a odsetki są płacone na koniec każdego miesiąca od kwoty zadłużenia.	989	PLN	102	PLN	1,25 x stopa redyskontowa weksli	15.09.2012r
	RAZEM	13 749		5 262			

Kwota 794 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty preferencyjne zostały wyceniony zgodnie z MSR 39 , a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujęta jako dotacja rządowa w rozliczeniach międzyokresowych.

Zabezpieczenia

Ad. 1

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

Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, hipoteka zwykła w wys. 2.000 tys. zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco.

Ad.3

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła w wysokości 1.295 tys. PLN, hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. PLN, przewłaszczenie na maszynach i urządzeniach na kwotę 1 295 tys. PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych

Ad.4

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

Krótkoterminowe

L.p	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	PLN	4 807	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2012.
2	Kredyt w rachunku bieżącym	9 000	PLN	8 682	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	18.10.2012
3	Kredyt obrotowy	10 000	PLN	8 900	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku.	31.08.2012.
4	Kredyt obrotowy	9 000	PLN	8 000	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2012
5	Kredyt na skup ziemniaków	2 200	PLN	2 200	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku.	31.08.2012
6	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	1 440	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	30.11.2012
7	Kredyt obrotowy	500	PLN	500	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	30.06.2012
8	Kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	318	PLN	3 mies. WIBOR+ marża banku	31.12.2012
	RAZEM	37 700	PLN	34 847	PLN		

Zabezpieczenia

Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 20.000 tys. PLN, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 10.037 tys. zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 21.600 tys. PLN, umowa o przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości, umowa o przelew wierzytelności z

tytułu sprzedaży towarów w wysokości nie niższej niż 3.000 tys. zł, weksel własny in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego

Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 20.000 tys. PLN, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 10.000 tys. zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Ad. 4

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 21.600 tys. PLN, umowa o przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości, zastaw na zapasach o wartości nie niższej niż 150% aktualnego zaangażowania kredytowego, umowa o przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia ruchomości, weksel własny in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

Ad 5

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 3.000 tys. zł, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych i pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

Ad 6

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Ad 7

Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie środków trwałych oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

Ad 8

Zabezpieczeniem kredytu weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz poręczenie PEPEES S.A..

8.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) długoterminowe, w tym:	1 756	1 230
- odprawy emerytalne	256	232
- nagrody jubileuszowe	1 500	998
b) krótkoterminowe, w tym:	269	188
- odprawy emerytalne	19	9
- nagrody jubileuszowe	250	179
Razem	2 025	1 418

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2011 rok	2010 rok
a) stan na początek okresu	1 849	1 308
- odprawy emerytalne	265	150
- nagrody jubileuszowe	1 584	1 158
b) zwiększenia (z tytułu)	364	235
- odprawy emerytalne	40	25
- nagrody jubileuszowe	324	210
c) wykorzystanie (z tytułu)	188	125
- odprawy emerytalne	30	5
- nagrody jubileuszowe	158	120

d) rozwiązanie (z tytułu)		-
- odprawy emerytalne		
- nagrody jubileuszowe		
f) stan na koniec okresu	2 025	1 418
- odprawy emerytalne	275	170
- nagrody jubileuszowe	1 750	1 248

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarium.

Nagrody jubileuszowe w spółce „PEPEES” S.A. wypłacane są pracownikom, legitymującym się co najmniej 20-letnim stażem pracy ogółem, co 5 lat. Do okresu pracy uprawniającego pracownika do nabycia prawa do nagrody jubileuszowej wlicza się okresy pracy w PEPEES S.A. oraz spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy oraz okresy pracy we wszystkich jednostkach będących pracodawcami w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy oraz okresy pracy na roli w przypadku przejścia gospodarstwa rolnego na własność przez pracownika.

Warunkiem nabycia prawa do nagrody jubileuszowej jest przepracowanie w PEPEES S.A. i spółkach zależnych wyodrębnionych z PEPEES S.A., z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy, co najmniej 5 lat.

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

Kwota nagrody jubileuszowej jest naliczana jedynie za czas pracy w PEPEES S.A. oraz w spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy.

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

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

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

Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce PEPEES wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92¹ Kodeksu Pracy.

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

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

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

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

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

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

Główne założenia aktuarialne:

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2011	31.12.2010
Podstawowe założenia aktuarialne		
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Stopa dyskontowa	5,60%	5,60%

8.19 Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	593	
b) krótkoterminowe (do roku)	204	
Razem	797	

Powyższe zobowiązanie wynika z umów zawartych na sfinansowanie samochodów osobowych oraz maszyn i urządzeń. Płatności dokonywane są w comiesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłat, ostatnia płatność nastąpi w III kwartale 2016 roku. Zobowiązanie jest oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M oraz marży.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	2012	2013-2016	Razem
Wartość nominalna opłat leasingowych	231	623	854
Przyszłe koszty finansowe	(27)	(30)	(57)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	204	593	797

8.20 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 445	5 376
- do 12 miesięcy	7 445	5 376
-zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	1 589	781
- z tytułu wynagrodzeń	740	560
- inne	283	159
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	10 057	6 876

8.21 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) długoterminowe, w tym:	4 316	4 386
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	3 818	4 005
-dopłaty do kredytów	498	372

- prawo do emisji gazów		9
b) krótkoterminowe, w tym:	1248	976
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	411	447
- dopłaty do kredytów	193	123
- rezerwa na premie	80	270
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	239	92
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków	190	
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym	73	
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	11	
- niezafakturowane usługi	31	31
- prawo do emisji gazów	4	8
- pozostałe	16	5
Razem	5 564	5 362

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2011 rok	2010 rok
a) stan na początek okresu, w tym:	1 074	755
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	541	447
- rezerwy na niewypłacone premie	269	58
- opłata za korzystanie ze środowiska		4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	98	72
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji		3
-prawo do emisji gazów	8	8
-dopłaty do kredytów	123	123
- pozostałe	4	40
b) zwiększenie (z tytułu)	914	666
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków	190	
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym	73	
- roszczenia pracownicze	59	
- rezerwy na niewypłacone premie	80	270
- opłata za korzystanie ze środowiska	142	43
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	240	247
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	76
- dopłaty do kredytów	70	
- pozostałe	29	30
c) wykorzystanie (z tytułu)	740	445
- rezerwy na niewypłacone premie	269	58
- opłata za korzystanie ze środowiska	135	47
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	99	227
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	45
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	48	3
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	130	
-prawo do emisji gazów	4	
- pozostałe	24	65
d) stan na koniec okresu, w tym:	1 248	976
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	411	447
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków	190	

- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym	73	
- niewypłacone premie	80	270
- rezerwy na roszczenia pracownicze	11	
- opłata za korzystanie ze środowiska	7	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	239	92
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31
- prawo do emisji gazów	4	8
-dopłaty do kredytów	193	123
- pozostałe	9	5

8.22 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Należny zwrot podatku	36	62
Inne		
Razem	36	62

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Podatek dochodowy do zapłaty	442	247
Inne		
Razem	442	247

8.23 Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 508	6 505
Niezrealizowane różnice kursowe	14	19
Należne dotacje i dopłaty	391	51
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	5	7
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6 918	6 582

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Różnice z konsolidacji	112	25
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	775	

Niewypłacone wynagrodzenia	87	57
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	45	17
Rezerwa na zobowiązania	34	
Rezerwa na zobowiązania z tytułu rozliczenia przedmiotu leasingu	112	
Rezerwa na premie	15	51
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	384	269
Rezerwa na odszkodowania pracownicze	2	
Niezrealizowane różnice kursowe	19	141
Odpisy aktualizujące należności	122	9
Wycena kredytu	48	17
Odpisy aktualizujące zapasy	43	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe	6	7
Naliczone a niezapłacone odsetki od zobowiązań	7	6
Strata podatkowa	32	
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 843	599

9. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

9.1 Przychody ze sprzedaży produktów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011 rok	2010 rok
• z działalności kontynuowanej	89 543	86 779
- produkty ziemniaczane	87 046	84 429
- energia cieplna	2 497	2 350
• z działalności zaniechanej		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	89 543	86 779

9.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011 rok	2010 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	397	433
- przychody z wynajmu urządzeń	40	56
- przesył energii elektrycznej	163	159
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	12	15
- usługi dla plantatorów ziemniaków	53	64
- pozostałe usługi	156	131
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem, w tym:	821	858
• z działalności kontynuowanej	821	858
• z działalności zaniechanej		

9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011 rok	2010 rok
- ziemniaki sadzeniaki	5 059	2 460
- produkty ziemniaczane	3 895	2 418
- środki ochrony roślin i nawozy ziemniaczane	1 967	1 292
- materiały i odpady (złom, makulatura)	232	103
- pozostałe		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	11 153	6 273
• z działalności kontynuowanej	11 153	6 273
• z działalności zaniechanej		

9.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2011 rok	2010 rok
a) amortyzacja	7 201	6 638
b) zużycie materiałów i energii	68 747	45 381
c) usługi obce	7 971	8 117
d) podatki i opłaty	2 989	2 684
e) wynagrodzenia	14 451	12 177
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 896	2 137
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	774	386
- koszty reprezentacji i reklamy	132	138
- podróże służbowe	90	50
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	198	107
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	194	57
- inne koszty	160	34
Koszty według rodzaju, razem	105 029	77 520
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(23 111)	8 803
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	44	58
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 232)	(3 952)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(17 504)	(15 838)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	61 226	66 591
- koszt własny z działalności kontynuowanej	61 226	66 591
- koszt własny z działalności zaniechanej		

9.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2011 rok	2010 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	14 451	12 177
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	12 277	9 203
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 388	2 177
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	481	449
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	21	211
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	-	30
- rezerwy na premie i odszkodowania		107
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych	100	

urlopów wypoczynkowych		
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	184	
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	2 896	2 137
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 965	1 474
- odpisy na fundusz pracy	337	176
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	362	326
- koszty szkoleń pracowniczych	59	43
- koszty badań lekarskich i BHP	132	77
- pozostałe świadczenia	41	41
Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	17 347	14 314
- dotyczące działalności zaniechanej		

9.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2011 rok	2010 rok
a) zysk na zbyciu praw do emisji gazów	2 622	
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		145
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	109	110
- spraw spornych		-
- spłata należności	109	110
d) dotacje rządowe, w tym:	585	570
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	423	447
-dotacje do kredytów inwestycyjnych	162	123
e) pozostałe, w tym:	241	164
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	170	82
- nadwyżki majątku	26	73
- inne koszty	45	9
Pozostałe przychody operacyjne, razem, w tym:	3 557	989
- z działalności zaniechanej		

9.7 Pozostałe koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2011 rok	2010 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
b) utworzono rezerwy na zobowiązania	263	
c) pozostałe, w tym:	792	852
- odpis zaniechanych inwestycji	19	358
- darowizny	18	26
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	35	6
- koszty sądowe i postępowania spornego	223	13
- odpis należności	255	301
- nieplanowane odpisy amortyzacji	134	6
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	69	124
- niedobory	5	7
- pozostałe	34	11
Pozostałe koszty operacyjne, razem, w tym:	1 055	852
- z działalności zaniechanej		

9.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2011 rok	2010 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	844	1 140
b) pozostałe odsetki	50	26
c) ujemne różnice kursowe	252	
- zrealizowane	241	-
- niezrealizowane	11	-
d) inne koszty finansowe	374	469
- prowizje od kredytów	119	320
- opłaty leasingowe	21	
- aktualizacja wartości kredytu	165	116
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek	69	33
Koszty finansowe, razem, w tym:	1 520	1 635
- z działalności zaniechanej		

9.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2011 rok	2010 rok
a) odsetki	667	182
b) zysk z rozliczenia instrumentów pochodnych		
c) dodatnie różnice kursowe		387
- zrealizowane		(1 394)
- niezrealizowane		1 781
d) dywidendy i udziały w zyskach	4	4
Przychody finansowe, razem	671	573
- z działalności zaniechanej		

9.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2011 rok	2010 rok
Podatek bieżący	(1 746)	(247)
Podatek odroczone	(216)	221
Podatek dochodowy, razem	(1 962)	(26)

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

Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	10 984	1 356
Wyłączenia konsolidacyjne	457	42
Wynik finansowy brutto bez wyłączeń konsolidacyjnych	11 441	1 398
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(2 174)	(266)

Strata podatkowa (nie utworzono aktywu)	535	535
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(323)	(295)
Ociążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 17,9% w 2011r. i 1,6% w 2010r.	(1 962)	(26)

Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej wg przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; każda ze spółek rozlicza podatek samodzielnie. Rok podatkowy i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

W latach 2008-2009 Spółka PEPEES nie utworzyła aktywu z tytułu poniesionych strat podatkowych. W roku 2011, z uwagi na osiągnięty dochód do opodatkowania, zostało odliczone 50% straty z roku 2008 i 50% straty z roku 2009, co spowodowało zmniejszenie podatku do zapłaty o kwotę 535 tys. złotych.

W roku 2011 spółka zapłaciła do urzędu skarbowego 1.587 tys. zł podatku, w tym 247 tys. zł za rok 2010. Podatek należny do odprowadzenia za rok 2011 wynosi 442 tys. złotych i do zwrotu 36 tys. złotych.

9.11 Zysk przypadający na jedną akcję

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH		Akcje wyemitowane	Akcje własne	Akcje występujące
1 stycznia 2007	Stan na początek roku	1.170.000		1.170.000
6 sierpnia 2007	Podział akcji 1:100	117.000.000		117.000.000
23 listopad 2007	Zakup akcji własnych		34.000.000	
31 grudnia 2007	Stan na koniec roku	117.000.000	34.000.000	83.000.000
1 stycznia 2008	Stan na początek roku	117.000.000	34.000.000	83.000.000
9 maja 2008	Umorzenie akcji własnych	117.000.000	(34.000.000)	83.000.000
31 grudnia 2008	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2009	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2010	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2011	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ		2011 rok	2010 rok	
Zysk (strata) netto		8 594	1 511	
Średnioważona liczba akcji		83 000 000	83 000 000	
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych		0,10	0,02	

10. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	6 701	17 405
Kredyty w rachunku bieżącym	(15 246)	(1 546)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(3)	645
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	(8 548)	16 504

10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok
Nabycie aktywów poprzez leasing finansowy	(837)	
Wycena kredytu według skorygowanego kosztu (zmiana)	(193)	116
Odpisanie zaniechanych inwestycji	18	

10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2011 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 571 tys. zł (31.12.2010 : 5.952 tys. zł).

11. Pozycje warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.910 tys. złotych.

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nierozstrzygnięte sprawy sporne:

1. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2009 r. (ZWZ 2011).
2. Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie dwóch uchwał: uchwały nr 19 z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie zatwierdzenia listy obecności oraz uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2009 r. (ZWZ 2011).
3. Sprawa z powództwa „PEPEES” S.A.– przeciwko MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr o ustalenie, że spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr nie może wykonywać prawa głosu z 23 364 845szt. akcji zwykłych na okaziciela spółki „PEPEES” S.A. 14 lipca 2011 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku ustalił, że Midston Developments Limited („Midston”) nie może wykonywać prawa głosu z 23.364.845 akcji Spółki. Midston Developments Limited wniósł do Sądu Apelacyjnego w Białymstoku skargę kasacyjną.
4. Sprawa z powództwa Instytutu Innowacji i Technologii Politechniki Białostockiej o zapłatę kwoty 73.800 zł.
5. Sprawa z powództwa PEPEES przeciwko byłemu członkowi zarządu o zapłatę na rzecz Spółki kwoty 86.971,68 zł
6. Sprawa z powództwa PEPEES przeciwko firmie MELVIT S.A. o zapłatę 134 400,00 zł
7. Sprawa z powództwa państwa: Henryka, Wiesława i Barbary Ziemek – przeciwko „PEPEES” S.A. o nakazanie pozwanemu „PEPEES” S.A. aby na swój koszt przesunął biegnący przez środek działek nr. 23520/2 i 23521/2 będących własnością powoda, wodociąg należący do PEPEES S.A. na granicę tych działek.

8. Postępowanie przed Sądem rejestrowym o zarejestrowanie zmian w statucie Spółki zgodnie z uchwałą nr 23 ZWZ 2009. W dn. 25.11.2011 r. została złożona skarga w zakresie odmowy wpisu zmiany statutu.
9. Trzy sprawy zwolnionych pracowników o przywrócenie do pracy i odszkodowanie.

Spółka PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2011 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych.

12. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

Ze spółkami zależnymi przeprowadzono następujące transakcje

a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów uzyskane od spółek zależnych

Rodzaje przychodów	2011 rok	2010 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	145	1 468
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	2	
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	3.521	1 589
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	630	
Razem przychody od jednostek powiązanych	4 298	3 057

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

b) Zakupy towarów i usług od spółek zależnych

Rodzaje zakupów	2011 rok	2010 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	1 358	11
Zakupy usług od jednostek zależnych	38	
Zakupy towarów od jednostek zależnych		
Razem zakupy od jednostek powiązanych	1 396	11

c) Inne transakcje

Rodzaje	2011 rok	2010 rok
Odsetki od pożyczek	179	
Odsetki od opóźnienia w zapłacie należności	6	27
Razem, w tym:	185	27

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
ZPZ Lublin	2 368	1 132
PPZ BRONISŁAW	185	
Razem należności od jednostek powiązanych	2 553	1 132

e) Pożyczki

Podmiot zależny	Kwota pożyczki wg umowy	Stan zadłużenia na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
ZPZ Lublin	1 500	1 500	
PPZ BRONISŁAW	6 500	6 500	
OZENERGY	20	20	
Razem należności od jednostek powiązanych	8 020	8 020	

f) pozycje warunkowe

PEPEES udzieliła poręczenia spółce zależnej PPZ BRONISŁAW kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez BS Janikowo w kwocie 500 tys. złotych. Zadłużenie na dzień 31.12.2011 z tytułu tego kredytu wynosiło 318 tys. złotych

12.2 Transakcje z akcjonariuszami

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

12.3 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta.

a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarząd w tys. zł:	2011	2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.363	724
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	1.513
Płatności w formie akcji	0	0
Rada Nadzorcza w tys. zł	2011	2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	302	312
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

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

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

13. Informacje dotyczące dywidend

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wypłacały w okresie sprawozdawczym i porównywalnym dywidend. Zarządy spółek nie deklarowały i nie proponowały wypłaty dywidend.

14. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2011	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym -2010
Pracownicy umysłowi	123	101
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	227	183
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych		2
Razem	350	286

15. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 48.600 złotych plus podatek VAT, z czego 17.100 złotych zostało wypłacone w roku 2011. Innych usług biegły rewident spółce PEPEES nie świadczył.


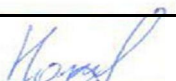
16. Zdarzenia pod dniem bilansowym

W dniu 27.02.2012 r. Spółka otrzymała zgodę Skarbu Państwa na pogłębione badanie Przedsiębiorstwa Przemysłu Ziemniaczanego "Trzemeszno" sp. z o.o. z siedzibą w Trzemesznie ("Trzemeszno"). Badanie jest przeprowadzane w związku z zamiarem nabycia od Skarbu Państwa pakietu 90,40% udziałów w Trzemesznie. Skarb Państwa oczekuje na złożenie przez Spółkę oferty do dnia 13 kwietnia 2012 r.

17. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 12 marca 2012 r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
12.03.2012	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	
12.03.2012	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
12.03.2012	Wiesława Załuska	Główna księgowa	