

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK 2009  
(01.01.2009-31.12.2009)

SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ

Marzec 2010

## SPIS TREŚCI

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>3</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>6</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>7</b>
1. Informacje ogólne .....	7
2. Istotne zasady rachunkowości.....	8
3. Nowe standardy rachunkowości.....	15
4. Zmiany zasad rachunkowości.....	19
5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	19
6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	21
7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów. ....	37
8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	42
9. Instrumenty finansowe.....	42
10. Pozycje warunkowe.....	44
11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	45
12. Wynagrodzenia biegłego rewidenta. ....	46
13. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	46
14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	47

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	<i>AKTYWA</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>79 684</b>	<b>77 334</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	6.1	77 001	74 715
2	Nieruchomości inwestycyjne	6.2		
3	Wartości niematerialne	6.3	250	282
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	6.4	1 500	1 500
5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	6.5	94	94
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	838	736
8	Pozostałe aktywa długoterminowe	6.6	1	7
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>49 645</b>	<b>62 696</b>
1	Zapasy	6.7	24 782	34 502
		6.8		
2	Należności z tytułu dostaw	6.9	9 876	14 968
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.10	175	158
		6.10		
4	Należności pozostałe	6.11	3 738	4 090
5	Rozliczenia międzyokresowe	6.13	52	46
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.14	11 022	8 932
<b>III</b>	<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>			
	<b>Razem aktywa</b>		<b>129 329</b>	<b>140 030</b>

	<i>PASYWA</i>		<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>79 328</b>	<b>88 861</b>
1	Kapitał podstawowy	6.15	4 980	4 980
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	6.16	83 881	100 402
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	6.17	(9 533)	(16 521)
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>17 735</b>	<b>17 397</b>
1	Kredyty i pożyczki	6.18	4 918	4 270
2	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	6 922	7 252
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	931	950
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6.22	4 964	4 925
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>32 266</b>	<b>33 772</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	6.20	2 453	1 889
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.20	1 149	1 249
4	Kredyty i pożyczki	6.18	25 782	26 998
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	6.18	2 020	2 756
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	127	154
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	6.22	735	726
	<b>Razem pasywa</b>		<b>129 329</b>	<b>140 030</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 01.01.2009- 31.12.2009</i>	<i>Za okres 01.01.2008- 31.12.2008</i>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>71 134</b>	<b>81 204</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	7.1	64 354	66 422
2	Przychody ze sprzedaży usług	7.2	346	377
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.3	6 434	14 405
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>		<b>(62 724)</b>	<b>(70 455)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	7.4	(56 828)	(56 759)
2	Koszty sprzedanych usług	7.4	(194)	(196)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(5 702)	(13 500)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>8 410</b>	<b>10 749</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	7.4	(3 351)	(3 176)
2	Koszty ogólnego zarządu	7.4	(11 917)	(12 409)
3	Pozostałe przychody operacyjne	7.6	1 306	1 110
4	Pozostałe koszty operacyjne	7.7	(1 094)	(456)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>		<b>(6 646)</b>	<b>(4 182)</b>
1	Koszty finansowe	7.8	(3 627)	(1 544)
2	Przychody finansowe	7.9	309	3 943
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(9 964)</b>	<b>(1 783)</b>
<b>VI</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	7.10	<b>431</b>	<b>149</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(9 533)</b>	<b>(1 634)</b>
<b>VIII</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>	7.11		
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
2	Rachunkowość zabezpieczeń			
<b>IX</b>	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(9 533)</b>	<b>(1 634)</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję ( w zł)</b>	7.12	<b>(0,11)</b>	<b>(0,02)</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 styczeń 2008</b>	7 020	(92 293)	58 315	(2 612)		42 087	75 379	87 896
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>								0
Koszt nabycia akcji własnych		(13)						(13)
Umorzenie akcji własnych	(2 040)	92 306			(90 266)			
Podział zysku					75 379		(75 379)	-
Przebieganie nie rozliczonej straty z tytułu skupu akcji					14 887		(14 887)	-
Zysk netto za okres							(1 634)	(1 634)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających				2 612				2 612
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>	4 980	-	58 315	-	-	42 087	(16 521)	88 861
<b>Stan na 1 styczeń 2009</b>	4 980	-	58 315	-	-	42 087	(16 521)	88 861
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>								0
Podział zysku (straty) za rok 2008			(1 634)				1 634	0
Rozliczenie straty z tytułu skupu akcji własnych			(14 887)				14 887	0
Zysk (strata) netto za okres							(9 533)	(9 533)
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	4 980	-	41 794	-	-	42 087	(9 533)	79 328

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009	Za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	8		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		(9 964)	(1 783)
<b>II. Korekty razem</b>		22 035	(20 765)
1. Amortyzacja		6 431	6 125
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		2 409	(192)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 088	1 511
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(401)	(1 393)
5. Zmiana stanu rezerw		9	(458)
6. Zmiana stanu zapasów		9 720	(2 930)
7. Zmiana stanu należności		5 445	(2 034)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		418	(3 592)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		38	(401)
10. Zmiana stanu instrumentów pochodnych			3 225
11. Dotacje i dopłaty		(3 104)	(1 903)
12. Zapłacony podatek dochodowy		(18)	(18 712)
13. Pozostałe korekty			(11)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		12 071	(22 548)
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		410	3 279
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		405	1 365
2. Otrzymane dywidendy		5	
3. Wpływy z instrumentów pochodnych			1 914
<b>II. Wydatki</b>		8 689	2 311
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8 689	1 278
2. Wydatki z instrumentów pochodnych			1 033
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		(8 279)	968
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		27 651	45 583
1. Kredyty i pożyczki		24 547	43 680
2. Otrzymane dopłaty		3 104	1 903
<b>II. Wydatki</b>		33 561	45 371
1. Spłaty kredytów i pożyczek		32 439	43 860
2. Odsetki od kredytów i pożyczek		1 122	1 511
3. Nabycie akcji własnych			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		(5 910)	212
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		(2 118)	(21 368)
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		2 090	(21 176)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		2 409	(192)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		(6 617)	
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		8 801	30 169
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	8,1	6 683	8 801
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania			

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 31 grudnia 2009 r.**

### **1. Informacje ogólne**

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

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

**Branża** - spożywcza.

**Czas trwania** – nieoznaczony

**Okres sprawozdawczy** – od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

#### **Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2009r.:**

Andrzej Kielczewski – Prezes Zarządu

Adam Karaś – Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

#### **Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009r.:**

1.Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

2.Wojciech Faszczewski – Vice Przewodniczący Rady Nadzorczej

3.Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej

4.Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej

5.Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej

6.Piotr Marian Taracha – Członek Rady Nadzorczej

7.Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej.

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

Spółka PEPEES S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

## **2. Istotne zasady rachunkowości**

### **2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych. Sprawozdanie finansowe przedstawione jest w tysiącach złotych.

### **2.2. Zmiany zasad rachunkowości**

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

### **2.3 Korekty błędów poprzednich okresów**

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

### **2.4 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### **2.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji spółki PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji, ponieważ różnice pomiędzy kursem NBP a kursem banku, w którym spółka posiada rachunek bankowy nie są istotne. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie średnim NBP obowiązującym na dzień bilansowy. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

### **2.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Spółka zajmuje się produkcją i sprzedażą skrobi i hydrolizatów skrobiowych. Z uwagi na koncentrację działalności spółki na jednym rodzaju działalności oraz na jednym obszarze geograficznym (Polska) nie jest celowe wyodrębnianie segmentów branżowych lub geograficznych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki. Ujawnienia dotyczące segmentów są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **2.7 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. Spółka stosuje amortyzację liniową. Amortyzacja dotycząca 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 - 5 lat
- wyposażenie stałe i sprzęt	2 - 11 lat

Okresy użytkowania zostały na dzień bilansowy zweryfikowane i zaktualizowane.

Spółka, stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 2000 złotych odnosi



jednorazowo do rachunku zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

## **2.8 Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

### *(a) Znaki towarowe i licencje*

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

### *(b) Oprogramowanie komputerowe*

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

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

### *(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń*

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

## **2.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.**

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

Zgodnie z obecnie stosowanymi zasadami, prawo wieczystego użytkowania gruntów przeniesiono do ewidencji pozabilansowej. W prezentowanym sprawozdaniu nie występuje w aktywach wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów.

## **2.10 Nieruchomości inwestycyjne.**

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## **2.11 Inwestycje**

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

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się według cen nabycia.

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

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

### **2.12 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale kwalifikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie raczej odzyskana w wyniku sprzedaży niż w wyniku dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji „sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie zakwalifikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### **2.13 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.).

### **2.14 Należności krótko- i długoterminowe**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Odpisy aktualizujące należności obciążają pozostałe koszty operacyjne. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących w oparciu o strukturę wiekową i analizę ryzyka kredytowego związanego z danym dłużnikiem. Należności, których termin płatności wynosi powyżej 180 dni wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

### **2.15 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 kursu średniego NBP, który nie istotnie różni się od kursu banku obsługującego spółkę . Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

### **2.16 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

miesiące oraz o dużej płynności, a także kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

### **2.17 Rozliczenia międzyokresowe**

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

### **2.18 Kapitały własne**

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

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

- przeznaczenie części zysku netto,
- przelanie nadwyżek, osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- wniesienie dopłat przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, 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. W kapitale tym ujmują się również aktualizację 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

### **2.19 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 rządowa.

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

### **2.20 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **2.21 Odroczony podatek dochodowy**

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

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

### **2.22 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 aktuariusze.

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

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

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

### **2.24 Rezerwy**

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

### **2.25 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.

#### **2.26 Utrata wartości aktywów**

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

#### **2.27 Uznawanie przychodów**

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

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

##### *a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów*

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

##### *b) przychody ze sprzedaży usług*

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

##### *c) przychody z tytułu najmu nieruchomości*

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

##### *d) przychody z tytułu odsetek*

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

##### *e) dywidendy*

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

#### **2.28 Zyski**

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

#### **2.29 Dotacje państwowe**

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

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

Dopłaty do eksportu 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 kredytu otrzymanego w roku 2009 z dopłatami do oprocentowania, naliczono odsetki na poziomie rynkowym. Różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujętą jako dotacja rządowa.

### **2.30 Koszty**

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

### **2.31 Straty**

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

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

### **2.32 Koszty finansowe**

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

### **2.33 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.

### **2.34 Instrumenty pochodne**

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

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

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

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

W przypadku efektywnego zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników.

Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego lub z przeszacowania części walutowej składników bilansu nie będących instrumentami pochodnymi, ujmowane są w rachunku wyników.

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

### **2.35 Szacunki i związane z nimi założenia**

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

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

### **2.36 Rachunek przepływów pieniężnych**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

## **3. Nowe standardy rachunkowości.**

### **3.1 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.**

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

#### **a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”**

Standard został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku. MSSF 8 zastępuje

MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność głównych klientów. Zastosowanie standardu przez Spółkę nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, spowodowało jedynie zmianę prezentacji informacji finansowych w podziale na segmenty w sprawozdaniu skonsolidowanym.

b) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009, przy czym zachęca się do jego wcześniejszego wprowadzenia. Zmiana znosi możliwość wyboru, wprowadzając wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom. Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży. Są to np. budynki, maszyny i oprogramowanie. Zastosowanie standardu przez Spółkę nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych. Spółka już wcześniej aktywowała koszty finansowania zewnętrznego.

c) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Spółka zastosowała do niniejszego sprawozdania znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie miały wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

d) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmieniony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009. Zmiana ta nie wpłynęła na niniejsze sprawozdanie, ponieważ nie występują płatności w formie akcji.

e) Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009. Zmiana do MSR 32 wymaga w przypadku spełnienia pewnych kryteriów klasyfikowania niektórych instrumentów kapitałowych z opcją sprzedaży oraz obowiązków pojawiających się w momencie likwidacji do kapitału własnego. Zmiana do MSR 1 wymaga ujawnienia określonych informacji dotyczących instrumentów z opcją sprzedaży sklasyfikowanych jako pozycja kapitału własnego. Zastosowane zmiany nie miały wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

f) Zmiana do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiana dotyczy jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowana 5 marca 2009 r. i obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Poprawka skutkuje nowymi ujawnieniami, lecz nie ma wpływu na wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

g) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja wydana 27 czerwca 2007 i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 lipca 2008. Zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego wdrożonych przez jednostkę



programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak karty lojalnościowe czy programy punktowe.

Zastosowanie się do interpretacji nie wpłynęło na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- h) KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”  
Interpretacja wydana 9 lipca 2007 i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 stycznia 2009. Zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywa.  
Zastosowanie się do interpretacji nie wpłynęło na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, ponieważ Grupa nie prowadzi programu określonych świadczeń.
- i) Poprawki do MSSF 2008, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r.  
Poprawka dotyczy m.in. MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”, zgodnie z którą od pożyczek udzielonych z niższym oprocentowaniem od stóp obowiązujących na rynku nalicza się odsetki domyślne, uzyskując w ten sposób zgodność z MSR 39. Różnice pomiędzy kwotą otrzymaną a kwotą zdyskontowaną ujmują się jako dotację rządową.  
Spółka zastosowała powyższą zmianę prospektywnie do kredytu otrzymanego w roku 2009.

### **3.2. 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 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”  
Zmiana została opublikowana 27 listopada 2008 r. Dokonano reorganizacji treści i przesunięcia większości wyjątków i zwolnień do załączników. Usunięto zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i wprowadzono poprawki do redakcyjne do tekstu. Standard wymagany jest przy sporządzeniu pierwszego sprawozdania zgodnego z MSSF i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie Spółki.
- b) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” – obowiązujące z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Europejską.
- c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”  
Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. obowiązuje dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadająca na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzono szereg zmian w sposobie ujmowania połączeń jednostek gospodarczych, które wpłyną na wielkość ujmowanej wartości firmy. Zmiana standardu nie wpłynie na sprawozdanie Spółki.
- d) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – standard obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się

z dniem 1 stycznia 2013, lub po tej dacie. Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Europejską.

- e) Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, obowiązujące retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011, lub po tej dacie. Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Europejską.

- f) Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009. Standard wymaga, aby skutki transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola przez jednostkę dominującą.

- g) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe – prezentacja” – dokument „Klasyfikacja praw poboru”. Zmiana do MSR 32 precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmieniony MSR stosuje się do rocznych okresów obrotowych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2010 r. i później.

- h) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Zmiany zostały opublikowane 31 lipca 2008 r. i obowiązują do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 r lub po tej dacie. Znowelizowany MSR 39 pozwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji jako instrumentów zabezpieczających. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zamian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej.

- i) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja wydana 3 lipca 2008 i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 stycznia 2009. Zawiera wytyczne, jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu zgodnie z MSR 11 czy MSR 18 oraz wskazuje w którym momencie należy rozpoznać przychód. Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- j) KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja wydana 3 lipca 2008 i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 października 2008. Interpretacja zawiera wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby sprawozdania finansowego. Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ w Grupie nie ma jednostek zagranicznych.

- k) KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”

Interpretacja opublikowana 27 listopada 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów zaczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zawiera wytyczne w zakresie rozliczenia dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulegnie zmianie.

- l) KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów”

Interpretacja opublikowana 29 stycznia 2009r. i ma zastosowanie dla okresów zaczynających się po dniu 30 czerwca 2009 r.. Dotyczy sektora użyteczności publicznej i nie

będzie miała wpływu na przyszłe sprawozdanie Spółki

j) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca z dniem 1 lipca 2010 lub po tej dacie.

W ocenie Spółki zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### **4. Zmiany zasad rachunkowości**

Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

#### **5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Spółka prowadzi działalność produkcyjną tylko na terenie kraju. Zajmuje się przetwórstwem ziemniaków na skrobię i hydrolizaty skrobiowe. Posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”.

##### **5.1. 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 spożywczych (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,

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

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Rok 2009	Rok 2008
Krochmal	1 671	3 248
Skrobia	31 532	36 634
Glukoza	7 080	6 797
Maltodekstryna	11 368	9 964

Białko	5 595	3 746
Syropy skrobiowe	4 640	3 557
Hydrol	348	263
Energia cieplna	2 120	2 213
Towary i materiały	6 434	14 405
Usługi	346	377
<b>Razem</b>	<b>71 134</b>	<b>81 204</b>

### 5.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2009	Rok 2008
<b>Polska, w tym</b>	<b>53 498</b>	<b>61 831</b>
Krochmal	1 671	3 248
Skrobia	18 148	20 515
Glukoza	7 080	6 797
Maltodekstryna	8 581	8 018
Białko	4 130	2 663
Syropy skrobiowe	4 640	3 518
Hydrol	348	263
Energia cieplna	2 120	2 213
Towary i materiały	6 434	14 219
Usługi	346	377
<b>Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:</b>	<b>13 371</b>	<b>10 767</b>
Skrobia	9 880	7 798
Maltodekstryna	2 755	1 886
Białko	736	1 083
<b>Pozostałe kraje – eksport, w tym:</b>	<b>4 265</b>	<b>8 606</b>
Skrobia	3 504	8 321
Maltodekstryna	32	60
Białko	729	
Syropy skrobiowe		39
Towary		186
<b>Razem</b>	<b>71 134</b>	<b>81 204</b>

### 5.3 Informacje dotyczące głównych klientów

Spółka 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 20% białka sprzedana została do jednego kontrahenta zagranicznego,
- ponad 20% maltodekstryny – do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 10% skrobi – do jednego kontrahenta zagranicznego.

## 6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.

### 6.1 Rzeczowe aktywa trwałe

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
a) środki trwałe, w tym:	74 584	73 713
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	51 895	53 589
- urządzenia techniczne i maszyny	21 558	18 811
- środki transportu	735	898
- inne środki trwałe	295	314
b) środki trwałe w budowie	2 417	1 002
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>77 001</b>	<b>74 715</b>

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
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>						
Wartość brutto	101	63 743	32 242	1 355	467	97 908
Umorzenie		8 277	10 270	303	161	19 011
Wartość księgowa netto	101	55 466	21 972	1 052	306	78 897
<b>Rok 2008</b>						
Wartość brutto na początek okresu	101	63 743	32 242	1 355	467	97 908
Zwiększenia (z tytułu)		497	346	37	59	939
- z inwestycji		497	305	37		839
- z zakupu			41		59	100
Zmniejszenia (z tytułu)		124	80	103	3	310
- sprzedaż			6	103		109
- likwidacja		124	74		3	201
- nieplanowany odpis		(28)	(67)	(60)	(3)	(158)
Amortyzacja	101	2 278	3494	148	51	5971
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	53 589	18 811	898	314	73 713
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>						
Wartość brutto	101	64 116	32 508	1 289	523	98 537
Umorzenie		10 527	13 697	391	209	24 824
Wartość księgowa netto	101	53 589	18 811	898	314	73 713
<b>Rok 2009</b>						
Wartość brutto na początek okresu	101	64 116	32 508	1 289	523	98 537
Zwiększenia (z tytułu)		686	6 547	-	34	7 266
- z inwestycji		686	6 372			7 057
- z zakupu			175		34	209

Zmniejszenia (z tytułu)	-	91	445	65	-	546
- sprzedaż			23	10		33
- likwidacja		91	422	55		513
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(26)	(255)	(26)		(289)
Amortyzacja		2 315	3 610	124	53	6 102
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	51 895	21 558	772	295	74 621
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>						
Wartość brutto	<b>101</b>	<b>64 711</b>	<b>38 610</b>	<b>1 224</b>	<b>557</b>	<b>105 203</b>
Umorzenie	-	<b>12 816</b>	<b>17 052</b>	<b>489</b>	<b>262</b>	<b>30 619</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>101</b>	<b>51 895</b>	<b>21 558</b>	<b>735</b>	<b>295</b>	<b>74 584</b>

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

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 5.259 tys. zł (5 135 tys. zł – 2008 r.), oraz koszty ogólnego zarządu - 843 tys. zł (836 tys. zł -2008r.)

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 3.140 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła do kwoty 2.000 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka kaucyjna w kwocie 15.000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska,
- hipoteka kaucyjna w kwocie 4.500 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska,
- 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 na kwotę 4.800 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.143 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.143 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- 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.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 7.590 tys. zł (31.12.2008- 7.026 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 54 tys. zł (rok 2008-28 tys. zł).

## 6.2 Nieruchomości inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## 6.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2009 rok	2008 rok
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	224	247
- oprogramowanie komputerowe		
d) prawo do emisji gazów	26	35
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>250</b>	<b>282</b>

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Prawo do emisji gazów	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>					
Wartość brutto			621		621
Umorzenie			359		359
Wartość księgowa netto			262		262
<b>Rok obrotowy 2008</b>					
Wartość brutto na początek okresu			621		648
Zwiększenia (z tytułu)			18	43	61
- z inwestycji					
- z zakupu			18		18
- przyznania				43	43
- wyksięgowanie wartości					0
Zmniejszenia (z tytułu)					0
- sprzedaż					0
- likwidacja					0
- odpis aktualizujący					0
Amortyzacja			33	8	41
Wartość księgowa netto na koniec okresu			247	35	282
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>					
Wartość brutto			639	43	682
Umorzenie			392	8	400
Wartość księgowa netto			247	35	282
<b>Rok 2009</b>					
Wartość brutto na początek okresu			639	43	682
Zwiększenia (z tytułu)			8		8

- z zakupu			8		8
- przyznania					
Wyksięgowanie wartości nieużywanych programów			(69)		(69)
Zmniejszenia (z tytułu)			(69)		(69)
- sprzedaż					
- likwidacja					
Wyksięgowanie umorzenia nieużywanych programów			(69)		(69)
Amortyzacja			31	9	40
Wartość księgowa netto na koniec okresu			224	26	262
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>					
Wartość brutto			578	43	621
Umorzenie			354	17	371
Wartość księgowa netto			224	26	250

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

#### 6.4 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2009 rok	2008 rok
a) stan na początek okresu	1 500	1 500
- udziały lub akcje	1 500	1 500
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	1 500	1 500
- udziały lub akcje	1 500	1 500

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa	Procent posiadanej kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Zakłady Przemysłu Ziemiaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Pełna	2.12.1996r.	1 500	-	1 500	54,32%	54,32



Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
<b>Rok 2008</b>					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4 412	13 206	8 794	20 514	(112)
<b>Rok 2009</b>					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4 417	13 586	9 168	20 820	5

### 6.5 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2009 rok	2008 rok
a) stan na początek okresu	94	94
- udziały lub akcje	94	94
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	<b>94</b>	<b>94</b>
- udziały lub akcje	94	94

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

### 6.6 Pozostałe aktywa długoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	2009 rok	2008 rok
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	1	7
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	1	7
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>7</b>

### 6.7 Zapasy

ZAPASY	2009 rok	2008 rok
a) materiały	1 922	1 408
b) półprodukty i produkty w toku	2 211	4 994
c) produkty gotowe	19 122	28 087
d) towary	1 527	13
<b>Zapasy, razem</b>	<b>24 782</b>	<b>34 502</b>

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 31.12.2009 – 1.658 tys. zł ( 31.12.2008r. – 1.398 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła w roku 2009 – 60.656 tys. zł, 2008 - 67.506 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 341 tys. i odpowiednio w roku 2008 - 466 tys. zł.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 16.800 tys. zł a na koniec 2008 r - 26.998 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych na rzecz Banku BGŻ. O/Łomża będący zabezpieczeniem kredytu na skup ziemniaków, którego zadłużenie na 31.12.2009 r. wynosi 14.222 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na rzecz Banku BOŚ S.A. O/Łomża będący zabezpieczeniem kredytu na skup ziemniaków, którego zadłużenie na 31.12.2009 r. wynosi 2.578 tys. zł,

#### 6.8 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2009 rok	2008 rok
a) od jednostek powiązanych	1 614	2 273
- do 12 miesięcy	1 614	2 273
- powyżej 12 miesięcy		
b) należności od pozostałych jednostek	8 262	12 695
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 262	12 695
- do 12 miesięcy	8 262	12 695
- powyżej 12 miesięcy		
<b>Razem należności z tytułu dostaw</b>	<b>9 876</b>	<b>14 968</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2009 rok	2008 rok
a) do 1 miesiąca	5246	6 366
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1313	2 066
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		63
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		1 992
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	7 044	7 753
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 603	18 240
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(3 727)	(3 272)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>9 876</b>	<b>14 968</b>

Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizujących, są to należności od dłużników, z którymi Spółka współpracuje od kilku lat i z oceny ich sytuacji gospodarczej i finansowej nie wynika, że są to należności wątpliwe. Okres przeterminowania wynosi od kilku dni do 6 miesięcy.

### 6.9 Należności od jednostek zależnych

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) z tytułu dostaw i usług,	1 614	2 273
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych netto, razem	1 614	2 273
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		20
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>1 614</b>	<b>2 293</b>

### 6.10 Należności pozostałe

<b>NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 129	2 552
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	1 430	1 526
- zaliczki na dostawy	179	12
- inne		
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	<b>3 738</b>	<b>4 090</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem</b>	<b>3 738</b>	<b>4 090</b>

### 6.11 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

<b>NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	<b>23</b>	<b>24</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	23	24
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>		

### 6.12 Odpisy aktualizujące wartość należności.

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Stan na początek okresu	<b>3296</b>	<b>3 281</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	<b>769</b>	<b>201</b>
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	545	35
- utworzenie na odsetki należne	120	107
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	34	56
- utworzenia na należności pozostałe	70	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	<b>315</b>	<b>186</b>
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	184	105

- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	12	71
- anulowania	119	10
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>3750</b>	<b>3 296</b>

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

### 6.13 Rozliczenia międzyokresowe czynne

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	52	46
- czysze i prenumeraty płatne z góry	5	7
- ubezpieczenia majątkowe	36	39
- roczna licencja	11	
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>52</b>	<b>46</b>

### 6.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	318	497
Lokaty krótkoterminowe	10 704	8 435
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>11 022</b>	<b>8 932</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) w walucie polskiej	76	7 596
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10946	1 336
B1. jednostka/waluta USD/tys.	3068	41
tys. zł	8745	122
B2. jednostka/waluta EURO/tys.	536	291
tys. zł	2201	1 214
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>11 022</b>	<b>8 932</b>

### 6.15 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	Nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	83 mln	4 980	9.05.2008 r.
...						
<b>Liczba akcji razem</b>				83 mln		
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					4 980	
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł</b>						

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) – liczba głosów: 23.364.845, co stanowi 28,15 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Grabski Inwestycje Finansowe Sp. z o.o. - liczba głosów: 8.600.000; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 10,36%.

Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. – liczba głosów: 5.397.343; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 6,50% ,

Richie Holding Ltd - liczba głosów 6.133.100, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 7,39%

Krzysztof Borkowski (pośrednio poprzez podmioty powiązane (w tym m.in. Mazowiecka Korporacja Finansowa) – liczba głosów: 7.923.409; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 9,55% ,

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

### 6.16 Kapitały zapasowe i rezerwowe

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	<b>2 340</b>	2 340
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	39 454	55 975
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>41 794</b>	<b>58 315</b>

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
- fundusz inwestycyjny	42 087	42 087
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>42 087</b>	<b>42 087</b>

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

### 6.17 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

<b>NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
- nierozliczona strata ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		(14 887)
- wynik za rok	(9 533)	(1 634)
<b>Niepodzielony wynik, razem</b>	<b>(9 533)</b>	<b>(16 521)</b>

### 6.18 Kredyty i pożyczki

#### Długoterminowe

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2233	3 870
b) powyżej 3 do 5 lat	1130	400
c) powyżej 5 lat	1555	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>4918</b>	<b>4 270</b>

<b>Lp</b>	<b>Rodzaj kredytu</b>	<b>Kwota kredytu wg umowy</b>	<b>Waluta</b>	<b>Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty</b>	<b>Waluta</b>	<b>Stopa procentowa</b>	<b>Termin spłaty</b>
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 105 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 140	PLN	525	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 %redyskonta weksli lecz nie mniej niż 2% w skali roku, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	31.03.2011r.
2	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	3 600	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.

3	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 2.813)	PLN	1,50 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 procentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.06.2017
	<b>RAZEM</b>	<b>14 605</b>	<b>PLN</b>	<b>7 590</b>	<b>PLN</b>		

Kwota 2.020 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyt w kwocie 3.465 został wyceniony zgodnie z MSR 39 w kwocie 2.813, a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujęta jako dotacja rządowa w rozliczeniach międzyokresowych

#### Zabezpieczenia

##### Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń będących przedmiotem kredytowania wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości w kwocie 3.140 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

##### Ad. 2

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. 3

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.

#### 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	6 000	PLN	3 266	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	29.09.2010r.
2	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	3 352	PLN	1 mies. WIBOR+1,70pp.	09.09.2010r.
3	Kredyt na skup ziemiaków	16 000	PLN	14 222	PLN	1 mies. WIBOR+1,7pp.	31.08.2010r.
4	Kredyt obrotowy	2 900	PLN	2 578	PLN	1 mies. WIBOR+1,7pp	31.08.2010r.
5	Kredyt obrotowy	3 000	PLN	2 364	PLN	1 mies. WIBOR+0,7pp	31.08.2011 r.
	<b>RAZEM</b>	<b>31 900</b>	<b>PLN</b>	<b>25 782</b>	<b>PLN</b>		

### Zabezpieczenia

Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 15.000 tys. PLN, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 4.800 tys. zł wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

Ad. 3

Zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na ziemiach oraz produktach skrobiowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i weksel in blanco.

Ad. 4

Zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na ziemiach oraz produktach skrobiowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i weksel in blanco.

Ad. 5

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do 4 500 tys. PLN, weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

### 6.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2009 rok	2008 rok
a) długoterminowe, w tym:	931	950
- odprawy emerytalne	61	63
- nagrody jubileuszowe	870	887
b) krótkoterminowe, w tym:	127	154
- odprawy emerytalne	11	11
- nagrody jubileuszowe	116	143
<b>Razem</b>	<b>1 058</b>	<b>1 104</b>

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2009 rok	2008 rok
a) stan na początek okresu	<b>1 104</b>	<b>956</b>
- odprawy emerytalne	74	60
- nagrody jubileuszowe	1 030	896
b) zwiększenia (z tytułu)	99	300
- odprawy emerytalne	3	26
- nagrody jubileuszowe	96	274
c) wykorzystanie (z tytułu)	145	152
- odprawy emerytalne	5	12
- nagrody jubileuszowe	140	140
d) rozwiązanie (z tytułu)		
- odprawy emerytalne		
- nagrody jubileuszowe		
e) stan na koniec okresu	<b>1 058</b>	<b>1 104</b>



- odprawy emerytalne	72	74
- nagrody jubileuszowe	986	1 030

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

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

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

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

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

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

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

Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92<sup>1</sup> Kodeksu Pracy. Pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty inwalidzkiej lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, przysługuje odprawa pieniężna w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

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

#### Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2009	31.12.2008
<b>Podstawowe założenia aktuarialne</b>		
Liczba zatrudnionych	192	215
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	6,0%	5,5%

#### Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2009 r. przyjęto następujące założenia:

- Obliczenia dokonane zostały w złotych polskich (PLN), wielkości wynikowe zaokrąglono do pełnych groszy.
- Przyjęto wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 1 stycznia 2010 roku na poziomie 1.317,00 PLN

- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,5%, tj. na poziomie przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP).
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 3,5%, tj. na poziomie o 1 punkt procentowy wyższym od przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%.
- Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 6,0%, tj. na poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym, na dzień bilansowy.
- Prawdopodobieństwa odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży.
- Umieralność i prawdopodobieństwa dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2008, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny. Przyjęto, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności.
- Przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę, tj. dla mężczyzn – po ukończeniu 65. roku życia, a dla kobiet – po ukończeniu 60. roku życia, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Spółkę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę.
- Nie obliczano oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników.
- Oddzielnie obliczano zobowiązania krótkoterminowe (o terminie wymagalności do 1 roku) i zobowiązania długoterminowe (powyżej 1 roku).

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2009 rok	2008 rok
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 453	1 889
- do 12 miesięcy	2 453	1 889
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	23	
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	595	706
- z tytułu wynagrodzeń	496	505
- inne	35	38
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe</b>	<b>3 602</b>	<b>3 138</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

#### 6.21 Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	2009 rok		2008 rok	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe				

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pochodne instrumenty finansowe.

**6.22 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.**

<b>REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
<b>a) długoterminowe, w tym:</b>	<b>4 964</b>	<b>4925</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	4 452	4 899
- dopłaty do kredytów	495	
- prawo do emisji gazów	17	26
<b>b) krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>735</b>	<b>726</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- dopłaty do kredytów	123	
- rezerwa na premie	58	95
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	52	91
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	3	48
- pozostałe	52	45
<b>Razem</b>	<b>5 699</b>	<b>5651</b>

<b>ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>01.01.2009-31.12.2009</b>	<b>01.01.2008-31.12.2008</b>
<b>a) stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>726</b>	<b>1 154</b>
- rezerwy na niewypłacone premie	95	495
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	48	
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	91	176
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30
- prawo do emisji gazów	8	
- pozostałe	30	32
<b>b) zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>450</b>	<b>559</b>
- opłata za korzystanie ze środowiska	149	187
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	52	34
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		3
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		48
- dopłaty do kredytów	127	
- prawo do emisji		8
- niewypłaconych premii	58	225
- pozostałe	64	54
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>441</b>	<b>1 017</b>
- rezerwy na niewypłacone premie	95	625
- opłata za korzystanie ze środowiska	149	187
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	91	119
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	45	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych		
- dopłaty do kredytów	4	
- pozostałe	54	56
<b>d) stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>735</b>	<b>726</b>
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	52	91

- rezerwa na odszkodowania pracownicze	3	48
- rezerwa na niewypłacone premie	58	95
- prawo do emisji gazów	8	8
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- dopłaty do kredytów	123	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		3
- pozostałe	40	30

### 6.23 Odroczonego podatek dochodowy

*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6644	6 832
Niezrealizowane różnice kursowe	6	130
Należne dotacje i dopłaty	266	290
Różnica z wyceny kredytu wg zamortyzowanego kosztu	6	
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>6922</b>	<b>7 252</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Niewypłacone wynagrodzenia	77	170
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	10	17
Rezerwa na premie	11	18
Rezerwa na odszkodowania pracownicze	1	9
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	201	210
Niezrealizowane różnice kursowe	465	4
Odpisy aktualizujące należności		22
Odpisy aktualizujące zapasy	65	87
Bierne rozliczenia międzyokresowe i inne		24
Koszty badania sprawozdań	8	
Strata podatkowa		175
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>838</b>	<b>736</b>

## 7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

### 7.1 Przychody ze sprzedaży produktów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
- produkty ziemniaczane	62 234	64 209
- w tym: od jednostek powiązanych	2 613	3 276
- energia cieplna	2 120	2 213
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dopłaty do eksportu		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>64 354</b>	<b>66 422</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>2 613</b>	<b>3 276</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
<b>a) kraj</b>	<b>46 718</b>	<b>47 235</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	2 613	3 276
- produkty ziemniaczane	44 598	45 022
- w tym: od jednostek powiązanych	2 613	3 276
- energia cieplna	2 120	2 213
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>b) dostawa wewnątrzspółnotowa</b>	<b>13 371</b>	<b>10 767</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	13 371	10 767
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>c) eksport</b>	<b>4 265</b>	<b>8 420</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	4 265	8 420
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dopłaty do eksportu		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>64 354</b>	<b>66 422</b>

### 7.2 Przychody ze sprzedaży usług

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
- przychody z dzierżawy nieruchomości	34	93
- w tym: od jednostek powiązanych		
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	40	40
- w tym: od jednostek powiązanych		
- przesył energii elektrycznej	104	93
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	19	44
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	149	107
- w tym: od jednostek powiązanych		

<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem</b>	<b>346</b>	<b>377</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>		

Wszystkie usługi były świadczone w kraju

### 7.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
- ziemniaki sadzeniaki	2 510	3 915
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	2 309	7 858
- w tym: od jednostek powiązanych	988	5 780
- środki ochrony roślin i nawozy	1 446	2 563
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	169	69
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>6 434</b>	<b>14 405</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>988</b>	<b>5 780</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
<b>a) kraj</b>	<b>6 434</b>	<b>14 219</b>
- ziemniaki sadzeniaki	2 510	3 915
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	2 309	7 672
- w tym: od jednostek powiązanych	988	5 780
- środki ochrony roślin i nawozy	1 446	2 563
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	169	69
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>b) eksport</b>		<b>186</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane		186
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>c) dostawa wewnątrzspółnotowa</b>		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>6 434</b>	<b>14 405</b>

### 7.4 Koszty według rodzaju

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) amortyzacja	6 142	6 018
b) zużycie materiałów i energii	34 157	52 696
c) usługi obce	7 308	7 585

d) podatki i opłaty	2 392	2 327
e) wynagrodzenia	8 517	9 414
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 654	1 856
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	429	858
- koszty reprezentacji i reklamy	219	331
- podróże służbowe	31	61
- koszty ubezpieczeń majątkowych	73	97
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	89	352
- pozostałe koszty	17	17
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>60 599</b>	<b>80 754</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	11 742	(8 214)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(51)	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 351)	(3 176)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 917)	(12 409)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>57 022</b>	<b>56 955</b>

### 7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>8 517</b>	<b>9 414</b>
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	6 933	7 236
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 073	1 712
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	322	266
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	100	83
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	31	
- rezerwy na premie i odszkodowanie	58	48
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	<b>1 654</b>	<b>1 856</b>
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 104	1 217
- odpisy na fundusz pracy	199	226
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	257	256
- koszty szkoleń pracowniczych	24	71
- koszty badań lekarskich i BHP	10	19
- pozostałe świadczenia	60	67
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>10 171</b>	<b>11 270</b>

### 7.5 Pozostałe przychody operacyjne

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>402</b>	<b>513</b>
b) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	<b>186</b>	<b>76</b>
- odpisy należności	186	76
c) dotacje rządowe, w tym:	<b>451</b>	<b>447</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- dopłaty do kredytów inwestycyjnych	4	
d) pozostałe, w tym:	<b>267</b>	<b>74</b>
- zwrot podatku VAT za lata ubiegłe	42	
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	115	28
- pozostałe	110	46
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 306</b>	<b>1 110</b>

### 7.7 Pozostałe koszty operacyjne

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
b) pozostałe, w tym:	<b>1 094</b>	<b>456</b>
- darowizny	28	32
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	11	63
- koszty postępowania spornego	3	
- odpisy należności	712	137
- nieplanowane odpisy amortyzacji	289	107
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny		21
- pozostałe	51	96
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 094</b>	<b>456</b>

### 7.8 Koszty finansowe

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek	889	1366
b) odsetki od zobowiązań		1
c) ujemne różnice kursowe	2 505	273
- zrealizowane	85	
- niezrealizowane	2 420	
d) inne koszty finansowe	233	177
- rezerwy na koszty finansowe	29	32
- prowizje od kredytów	204	145
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>3 627</b>	<b>1 544</b>

### 7.9 Przychody finansowe

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) zysk ze zbycia udziałów		
b) odsetki	304	1 158
c) zysk z rozliczenia instrumentów pochodnych		881
d) dodatnie różnice kursowe, w tym:		1 904
- zrealizowane		1 237
- niezrealizowane		667
e) dywidendy i udziały w zyskach	5	
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>309</b>	<b>3 943</b>



### 7.10 Podatek dochodowy

<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Podatek bieżący		
Podatek odroczoney	431	149
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>431</b>	<b>149</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(9 964)	(1 783)
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	1 893	339
Strata podatkowa (nie utworzono aktywu)	(904)	
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(558)	(190)
<b>Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 4,3% w 2009r. i 8,4% w 2008r.</b>	<b>431</b>	<b>149</b>

W roku 2009 zostało odprowadzone 175 tys. zł podatku, a urząd skarbowy zwrócił 158 tys. zł za rok 2008. Zapłacono również podatek od dywidendy w kwocie 0,95 tys. zł.

### 7.11 Zysk przypadający na jedną akcję

<b>ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH</b>		<i>Akcje wyemitowane</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Akcje występujące</i>
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	
<b>31 grudnia 2007</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>	<b>34.000.000</b>	<b>83.000.000</b>
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
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>

<b>ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Zysk (strata) netto w zł	(9 532 511,54)	(1 633 880,07)
Nadwyżka wartości skupionych akcji ponad ich wartość księgową		
Zysk (strata) netto do podziału	(9 532 511,54)	(1 633 880,07)
Średnioważona liczba akcji	83000000	83.000.000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,02)</b>

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok 2009 z kapitału zapasowego.

## 8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2009 rok	2008 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	11 022	8 932
Kredyty w rachunku bieżącym	(6 617)	
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	2 278	(131)
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	6 683	8 801

### 8.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje o charakterze niepieniężnym nie wymienione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

### 8.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2009r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 3.382 tys. zł (31.12.2008r. :14.000 tys. zł).

## 9. Instrumenty finansowe

### 9.1. Kategorie instrumentów finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	24 635	27 990
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 594	1 594
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>26 229</b>	<b>29 584</b>

Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	1 500
Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94

Należności z tytułu dostaw	9 876	14 968
Należności pozostałe	3 737	4 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 022	8 932
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>26 229</b>	<b>29 584</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Koszt zamortyzowany	32 720	37 162
Pozostałe zobowiązania	3 602	
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>36 322</b>	<b>37 162</b>

<b>Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 918	4 270
Zobowiązania z tytułu dostaw	2 453	1 889
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25 782	26 998
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 020	2 756
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 149	1 249
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>36 322</b>	<b>37 162</b>

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

## 9.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

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).

<b>Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe</b>	<b>Wpływ na wynik</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(224)	(255)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	224	255

### Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje

w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzspółnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym ponad 20% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemniaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro.

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	
	2009	2008
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	29	637
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	168	(544)
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(29)	(637)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(168)	544
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-197</b>	<b>+/-93</b>

Ponadto Spółka 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	
	2009	2008
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	327	53
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	103	117
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(327)	(53)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(103)	(117)
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-430</b>	<b>+/-170</b>

#### *Ryzyko kredytowe*

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### *Ryzyko związane z płynnością*

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

## 10. Pozycje warunkowe

Spółka nie udzielała poręczeń innym podmiotom.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami z kadry kierowniczej w spółce Emitenta. W przypadku

rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.860 tys. złotych.

Spółka posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2009 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.787 tys. złotych (31.12.2008- 10.558).

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nie rozstrzygnięte sprawy sporne:

1. Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. – przeciwko „PEPEES” S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2009r. ewentualnie o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr – przeciwko „PEPEES” S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2009r. ewentualnie o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia.
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.
4. 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. Kwota przedmiotu sporu ok. 5 000,00 PLN.

## 11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 11.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

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

Rodzaje przychodów	2009 rok	2008 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	2 613	3 276
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym		
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	988	5 780
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym		
<b>Razem przychody od jednostek powiązanych</b>	<b>3 601</b>	<b>9 056</b>

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	2009 rok	2008 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	65	90
Zakupy usług od jednostek zależnych	1	3
Zakupy towarów od jednostek zależnych		
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>66</b>	<b>93</b>

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

Należności od podmiotów powiązanych	2009 rok	2008 rok
ZPZ Lublin	1 614	2 273
<b>Razem należności od jednostek powiązanych</b>	<b>1 614</b>	<b>2 273</b>

**d) Pożyczki udzielone jednostkom zależnym**

Nie udzielano pożyczek jednostkom zależnym.

**e) pozycje warunkowe**

Z podmiotami powiązanimi nie występują pozycje warunkowe.

**11.2 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

**a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego**

<b>Zarząd w tys. zł:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.118	1.517
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>Rada Nadzorcza w tys. zł</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	322	225
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.

**12. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.**

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 64 tys. złotych plus podatek VAT, z czego 36.850 złotych zostało wypłacone w roku 2009. Innych usług biegły rewident spółce PEPEES nie świadczył.

**13. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

#### **14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 8 marca 2010r.

##### **PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.03.2010	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
08.03.2010	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

##### **PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.03.2010	Wiesława Załuska	Główna księgowa	