

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK 2011
(01.01.2011-31.12.2011)

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

Marzec 2012

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 3 -
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 4 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	- 5 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	- 7 -
1. Informacje ogólne	- 7 -
2. Istotne zasady rachunkowości	- 8 -
3. Nowe standardy rachunkowości.....	- 16 -
4. Zmiany zasad rachunkowości.....	- 17 -
5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	- 17 -
6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	- 19 -
7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.....	- 36 -
8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepłyów pieniężnych.....	- 41 -
9. Instrumenty finansowe	- 42 -
10. Pozycje warunkowe	- 44 -
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	- 45 -
12. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.	- 47 -
13. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	- 47 -
14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	- 47 -

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

AKTYWA		<i>Nota</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		75 974	73 742
1	Rzeczowe aktywa trwale	6.1	71 575	71 380
2	Nieruchomości inwestycyjne	6.2		
3	Wartości niematerialne	6.3	594	209
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	6.4	3 017	1 551
5	Inwestycje ujmowane metodą praw własności			
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	6.5	119	94
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	669	508
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		68 045	42 864
1	Zapasy	6.6	36 089	15 316
		6.7		
2	Należności z tytułu dostaw	6.8	12 838	8 819
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.10		
		6.9		
4	Należności pozostałe	6.10	4 669	1 390
5	Rozliczenia międzyokresowe	6.12	68	46
6	Udzielone pożyczki	6.13	8 020	
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.14	6 361	17 293
III	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
	Razem aktywa		144 019	116 606

PASYWA			<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
I	Kapitał własny		89 673	81 101
1	Kapitał podstawowy	6.15	4 980	4 980
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	6.16	76 121	74 348
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	6.17	8 572	1 773
II	Zobowiązania długoterminowe		16 073	15 079
1	Kredyty i pożyczki	6.18	3 739	3 329
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	427	
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	6 573	6 367
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	1 144	997
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6.22	4 190	4 386
III	Zobowiązania krótkoterminowe		38 273	20 426
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	6.20	3 962	2 725
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		442	247
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.20	1 339	1 155
4	Kredyty i pożyczki	6.18	30 389	13 571
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	6.18	692	1 600
6	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	165	
7	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	176	168
8	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	6.22	1 108	960
	Razem pasywa		144 019	116 606

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	<i>Przychody i koszty</i> <i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2011-</i> <i>31.12.2011</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2010-</i> <i>31.12.2010</i>
I	Przychody ze sprzedaży, w tym:		81 427	77 319
1	Przychody ze sprzedaży produktów	7.1	67 169	69 400
2	Przychody ze sprzedaży usług	7.2	269	308
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.3	13 989	7 611
II	Koszt własny sprzedaży, w tym:		(57 378)	(57 850)
1	Koszty sprzedanych produktów	7.4	(43 800)	(50 962)
2	Koszty sprzedanych usług	7.4	(239)	(225)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(13 339)	(6 663)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		24 049	19 469
1	Koszty sprzedaży i marketingu	7.4	(2 434)	(3 230)
2	Koszty ogólnego zarządu	7.4	(13 590)	(13 702)
3	Pozostałe przychody operacyjne	7.6	3 724	967
4	Pozostałe koszty operacyjne	7.7	(882)	(826)
IV	Zysk operacyjny		10 867	2 678
1	Koszty finansowe	7.8	(1 099)	(1 445)
2	Przychody finansowe	7.9	595	561
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 363	1 794
VI	Podatek dochodowy	7.10	(1 791)	(21)
VII	Zysk (strata) netto		8 572	1 773
VIII	Inne całkowite dochody			
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
2	Rachunkowość zabezpieczeń			
IX	Całkowite dochody ogółem		8 572	1 773
VIII	Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł)	7.11	0,10	0,02

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny
Stan na 1 styczeń 2010	4 980	-	41 795	-	42 086	(9 533)	79 328
Zmiany w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010							
Pokrycie straty za rok 2009			(9 533)			9 533	
Zysk (strata) netto za okres						1 773	1 773
Stan na 31 grudnia 2010	4 980		32 262		42 086	1 773	81 101
Stan na 1 styczeń 2011	4 980		32 262		42 086	1 773	81 101
Zmiany w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011							
Podział zysku za rok 2010					1 773	(1 773)	
Zysk (strata) netto za okres						8 572	8 572
Stan na 31 grudnia 2011	4 980		32 262		43 859	8 572	89 673

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

RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	8		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 363	1 794
II. Korekty razem		(25 532)	16 637
1. Amortyzacja		6 737	6 261
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(647)	(1 634)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		453	1 264
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(2 788)	213
5. Zmiana stanu rezerw		148	225
6. Zmiana stanu zapasów		(20 773)	9 466
7. Zmiana stanu należności		(7 273)	3 405
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 168	386
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(218)	(571)
10. Dotacje i dopłaty		(776)	(2 669)
11. Zapłacony podatek dochodowy		(1 551)	175
12. Nabycie aktywów poprzez leasing finansowy		(837)	
12. Pozostałe korekty		(175)	116
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(15 169)	18 431
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		4 098	187
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 915	183
2. Otrzymane dywidendy		4	4
3. Otrzymane odsetki od pożyczek		179	
II. Wydatki		17 161	1 047
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		7 625	995
2. Nabycie udziałów		1 491	52
3. Udzielone pożyczki		8 020	
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie		25	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(13 063)	(860)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		21 071	17 179
1. Kredyty i pożyczki		20 295	14 510
2. Otrzymane dopłaty		776	2 669
II. Wydatki		17 846	23 557
1. Spłaty kredytów i pożyczek		17 210	22 289
2. Odsetki od kredytów i pożyczek		636	1 268
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		3 225	(6 378)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(25 007)	11 193
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(10 932)	6 271
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(647)	(1 634)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		(13 428)	6 556
F. Środki pieniężne na początek okresu		17 876	6 683
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8,1	(7 131)	17 876
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania			

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 31 grudnia 2011 r.

1. Informacje ogólne

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

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

Branża - spożywcza.

Czas trwania – nieoznaczony

Okres sprawozdawczy – od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2011r.:

Wojciech Faszczewski – Prezes Zarządu,
Krzysztof Homenda – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011r.:

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

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. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych zostały przeliczane na dzień bilansowy po kursie wymiany stosowanym przez bank z którego usług spółka korzysta. 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, posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”. W niniejszym sprawozdaniu ujawniono informacje zgodnie z paragrafami 32-34 MSSF 8.

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 i nabyte prawo do emisji zanieczyszczeń ujmuje się w księgach w cenie nabycia. Cena nabycia przyznanego prawa jest równa iloczynowi liczby uprawnień do emisji i jednostkowej stawki opłaty za wprowadzenie gazów lub pyłów do powietrza. Przyznane prawo do emisji ujmuje się jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, które zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tych praw. Rozliczenie przychodów następuje z chwilą wykorzystania lub sprzedaży przyznanego nieodpłatnie prawa do emisji. Wartość początkową posiadanych praw do emisji zmniejszają odpisy amortyzacyjne dokonywane w celu uwzględnienia ich wykorzystania. Amortyzację praw do emisji ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów wytworzenia produktów. Wartość amortyzacji ustala się jako iloczyn wykorzystanych w danym okresie praw oraz jednostkowej ceny ich nabycia. Na koniec każdego okresu rozliczeniowego wykorzystane prawa do emisji ulegają umorzeniu i podlegają wyłączeniu z ewidencji.

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

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

2.17 Rozliczenia międzyokresowe

W przypadku ponoszenia wydatków, dzięki którym przewiduje się osiągnięcie korzyści ekonomicznych przez kilka okresów obrotowych, zaś ich związek z przychodami może być określony tylko ogólnie i pośrednio, koszty 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 Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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 konieczność wypływu 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 ściągальności odnośnej należności.

b) przychody ze sprzedaży usług

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

c) przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

d) przychody z tytułu odsetek

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

e) dywidendy

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

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 kredytów otrzymanych od 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 w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

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

Przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim:

- środki pieniężne zapłacone i otrzymane z tytułu nabycia (zbycia) rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów trwałych,

- środki pieniężne związane z nabyciem lub sprzedażą instrumentów kapitałowych,
- otrzymane dywidendy,
- pożyczki udzielone stronom trzecim,
- środki pieniężne z rozliczenia umów terminowych typu forward.

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

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

3. Nowe standardy rachunkowości.

3.1 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

- a) Zmiany do MSR 32 „instrumenty finansowe: prezentacja”,
- b) Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”
- c) KIMSF 19 „Regulacje zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- d) Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,
- e) Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej; zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później..

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

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

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

- a) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- b) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- c) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie

został zaakceptowany przez Unię Europejską,

- d) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- e) MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- f) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- h) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- i) Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- j) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,

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

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

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,

w tys. złotych

- 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 2011	Rok 2010
Krochmal	0	435
Skrobia	39 743	40 451
Glukoza	9 620	8 211
Maltodekstryna	7 991	10 812
Białko	4 544	4 253
Syropy skrobiowe	2 417	2 686
Hydrol	357	202
Energia cieplna	2 497	2 350
Towary i materiały	13 989	7 611
Usługi	269	308
Razem	81 427	77 319

5.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
Polska, w tym	71 414	60 061
Krochmal		435
Skrobia	30 191	27 517
Glukoza	9 620	7 700
Maltodekstryna	7 530	7 686
Białko	4 544	3 797
Syropy skrobiowe	2 417	2 686
Hydrol	357	202
Energia cieplna	2 497	2 350
Towary i materiały	13 989	7 380

Usługi	269	308
Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:	4 336	9 102
Skrobia	3 875	5 500
Maltodekstryna	461	3 091
Białko		
Glukoza		511
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	5 677	8 156
Skrobia	5 677	7 434
Maltodekstryna		35
Białko		456
Syropy skrobiowe		
Towary		231
Razem	81 427	77 319

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

6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.

6.1 Rzeczowe aktywa trwale

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwale, w tym:	70 273	70 067
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	51 081	49 672
- urządzenia techniczne i maszyny	18 122	19 474
- środki transportu	757	585
- inne środki trwale	212	235
b) środki trwale w budowie	1 302	1 313
Rzeczowe aktywa trwale, razem	71 575	71 380

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwale	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010						
Wartość brutto	101	64 711	38 610	1 224	557	105 203
Umorzenie	-	12 816	17 052	489	262	30 619

w tys. złotych

Wartość księgowa netto	101	51 895	21 558	735	295	74 584
Rok 2010						
Wartość brutto na początek okresu	101	64 711	38 610	1 224	557	105 203
Zwiększenia (z tytułu)		108	1 624	-	7	1 739
- z inwestycji		70	1 491			1 561
- z zakupu		38	133		7	178
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	27	40	10	77
- sprzedaż			5	40	10	55
- likwidacja			22			22
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			(19)	(12)	(5)	(36)
Amortyzacja		2 331	3 700	122	62	6 215
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	49 672	19 474	585	235	70 067
Stan na 31 grudnia 2010						-
Wartość brutto	101	64 819	40 207	1 184	554	106 865
Umorzenie	-	15 147	20 733	599	319	36 798
Wartość księgowa netto	101	49 672	19 474	585	235	70 067
Rok 2011						
Wartość brutto na początek okresu	101	64 819	40 207	1 184	554	106 865
Zwiększenia (z tytułu)		3 878	3 098	323	52	7 351
- z inwestycji		3 638	866			4 504
- z zakupu		240	1 677	41	52	2 010
- leasing			555	282		837
Zmniejszenia (z tytułu)	-	141	651	-	2	794
- sprzedaż			473			473
- likwidacja		141	178		2	321
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(29)	(182)		(2)	(213)
Amortyzacja		2 357	3 981	151	75	6 564
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	51 081	18 122	757	212	70 273
Stan na 31 grudnia 2011						-
Wartość brutto	101	68 556	42 654	1 507	604	113 422
Umorzenie	-	17 475	24 532	750	392	43 149
Wartość księgowa netto	101	51 081	18 122	757	212	70 273

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 5.720 tys. zł (5.376 tys. zł – 2010 r.), oraz koszty ogólnego zarządu - 844 tys. zł (839 tys. zł -2010r.)

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka umowna w kwocie 21.600 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A.,

- hipoteka umowna w kwocie 20.000 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła do kwoty 2.000 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 10.036 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.008 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 5.160 tys. zł (31.12.2010- 5.465 tys. zł.)

W rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 41 tys. zł (rok 2010-14 tys. zł).

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM	Wartość netto na dzień;	
	31.12.2011	31.12.2010
- urządzenia techniczne i maszyny	518	
- środki transportu	237	
Razem	755	

6.2 Nieruchomości inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

6.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	165	192
- oprogramowanie komputerowe	165	192
d) prawo do emisji gazów	429	17
Wartości niematerialne razem	594	209

Spółce zostały przyznane prawa do emisji CO² na lata 2008-2012 w liczbie 37.647 Mg/rok a na 5 lat 188.235 Mg.

W roku 2011 część praw w ilości 37.894 EUA została sprzedana a 18.823 EUA została wymieniona

na ERU. Zakupiono jeszcze na wolnym rynku 10.000 EUA. Na dzień bilansowy (31.12.2011) Spółka posiada 18.823 ERU i 10.000 EUA. Wartość rynkowa posiadanych praw na ostatni dzień roku 2011 wynosi 622 tys. zł. Wynik na sprzedaży praw do emisji został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych i wyniósł 2.622 tys. zł Nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości praw do emisji. Nie wystąpił niedobór praw.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Prawo do emisji gazów	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010					
Wartość brutto			578	43	621
Umorzenie			354	17	371
Wartość księgowa netto			224	26	250
Rok obrotowy 2010					
Wartość brutto na początek okresu			578	43	621
Zwiększenia (z tytułu)					
- z zakupu					
- przyznania					
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaż					
- likwidacja					
Amortyzacja			32	9	41
Wartość księgowa netto na koniec okresu			192	17	209
Stan na 31 grudnia 2010					
Wartość brutto			578	43	621
Umorzenie			386	26	412
Wartość księgowa netto			192	17	209
Rok 2011					
Wartość brutto na początek okresu			578	43	621
Zwiększenia (z tytułu)			9	432	441
- z zakupu			9	432	441
- przyznania					
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaż					
- likwidacja					
Wyksięgowanie umorzenia nieużywanych programów					
Amortyzacja			36	20	56
Wartość księgowa netto na koniec okresu			165	429	594
Stan na 31 grudnia 2011					
Wartość brutto			587	475	1062
Umorzenie			422	46	468
Wartość księgowa netto			165	429	594

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

6.4 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2011 rok	2010 rok
a) stan na początek okresu	1 551	1 500
- udziały lub akcje	1 551	1 500
b) zwiększenia (z tytułu)	1 466	51
- objęcia udziałów w spółce PPZ BRONISŁAW	416	51
- objęcie dodatkowych udziałów w ZPZ LUBLIN	1 050	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	3 017	1 551
- udziały lub akcje	3 017	1 551

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

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

W dniu 13 lipca 2011 r., pomiędzy spółką PEPEES a Skarbem Państwa została zawarta umowa, na podstawie której PEPEES nabyła 7.748 udziałów w spółce zależnej - Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego "Lublin" Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, co stanowi 28,06% udziału w kapitale zakładowym spółki. Przed zawarciem umowy PEPEES S.A. była właścicielem 54,32% udziałów w spółce ZPZ LUBLIN. W wyniku zawarcia transakcji udział w kapitale tej spółki wynosi 82,38% i stanowi tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały nabyto za kwotę 1.050.008,96 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy osiem 96/100) złotych w drodze przetargu publicznego ogłoszonego przez Ministra Skarbu Państwa.

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 posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Pełna	2.12.1996r.	2 550	-	2 550	82,38	82,38

w tys. złotych

PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów w skrobiowych	Pełna	16.03.2011	415		415	51,06	51,06
OZENERGY Sp. z o.o.	Łomża	Wytwarzanie energii elektrycznej	Pełna	18.10.2010	51		51	100	100

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
Rok 2010					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4 018	12 574	8 556	19 660	(399)
OZENERGY Sp. z o.o.	50	44	8	0	(14)
Rok 2011					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	3 819	14 266	10 447	17 829	(200)
PPZ BRONISŁAW	1 197	12 068	10 871	8 186	950
OZENERGY Sp. z o.o.	(17)	4	21	0	(53)

6.5 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2011 rok	2010 rok
a) stan na początek okresu	94	94
- udziały lub akcje	94	94
b) zwiększenia (z tytułu zakupu akcji BPS)	25	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	119	94
- udziały lub akcje	119	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 Zapasy

ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	3 459	2 097
b) półprodukty i produkty w toku	3 160	656
c) produkty gotowe	28 013	12 489

w tys. złotych

d) towary	1 457	74
Zapasy, razem	36 089	15 316

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 31.12.2011 – 2.238tys. zł (31.12.2010r. – 0 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła w roku 2011 – 54.339 tys. zł, 2010 - 55.652 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 221 tys. i odpowiednio w roku 2010 - 1 tys. zł.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 20.900 tys. zł a na koniec 2010 r - 13.510 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

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

6.7 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych		
- do 12 miesięcy	2 519	1 132
- powyżej 12 miesięcy	2 519	1 132
b) należności od pozostałych jednostek	10 319	7 687
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 319	7 687
- do 12 miesięcy	10 319	7 687
- powyżej 12 miesięcy		
Razem należności z tytułu dostaw	12 838	8 819

Obciążenia wierzytelności:

- przelew wierzytelności w kwocie nie niższej niż 3000 tys. zł z tytułu sprzedaży towarów na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	7 333	5 848
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 056	1 110
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	4 455	2 210
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 844	9 168
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 006)	(349)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	12 838	8 819

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.

6.8 Należności od jednostek zależnych

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług,	2 519	1 132
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych netto, razem	2 519	1 132
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	33	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	2 552	1 132

6.9 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2011	31.12.2010
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 433	933
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	2 039	261
- zaliczki na dostawy	194	166
- inne	3	30
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	4 669	1 390
- odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	4 669	1 390

6.10 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	31.12.2011	31.12.2010
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	134	601
Odpisy aktualizujące wartość należności	(134)	(601)
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem	-	-

6.11 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2011 rok	2010 rok
Stan na początek okresu	950	3 750
a) zwiększenia (z tytułu)	342	474

w tys. złotych

- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	109	210
- utworzenie na odsetki należne	89	134
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	134	130
- utworzenia na należności pozostałe	10	
b) zmniejszenia (z tytułu)	152	3 274
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	130	87
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	13	3143
- anulowania	9	44
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 140	950

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

6.12 Rozliczenia międzyokresowe czynne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	68	46
- czysze i prenumeraty płatne z góry		1
- ubezpieczenia majątkowe	56	33
- roczna licencja	12	12
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	68	46

6.13 Udzielone pożyczki

Podmiot	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	6 500	
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	1 500	
OZENERGY Sp. z o.o.	20	
Pożyczki udzielone , razem	8 020	

Wszystkie pożyczki zostały udzielone spółkom zależnym na okres do 1 roku z oprocentowaniem zbliżonym do stosowanego przez banki, z których usług spółka korzysta. Z tytułu udzielonych pożyczek otrzymano w okresie sprawozdawczym odsetki w łącznej kwocie 179 tys. złotych

6.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	524	3 326
Lokaty krótkoterminowe	5 837	13 967
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	6 361	17 293
- 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.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	5 432	8 665
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	929	8 628
B1. jednostka/waluta USD/tys.		1 401
tys. zł		4 152
B2. jednostka/waluta EURO/tys.	214	1 130
tys. zł	929	4 476
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	6 361	17 293

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.
...						
Liczba akcji razem				83 mln		
Kapitał zakładowy, razem					4 980	
Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł						

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale zakładowym.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

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

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

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

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

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

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

6.16 Kapitały zapasowe i rezerwy

KAPITAŁ ZAPASOWY	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	1 660	1 660
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	30 602	30 602
Kapitał zapasowy, razem	32 262	32 262

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
- fundusz inwestycyjny	43 859	42 086
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	43 859	42 086

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

6.17 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
- nierozliczona strata ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		
- wynik za rok	8 572	1 773
Niepodzielony wynik, razem	8 572	1 773

6.18 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 352	1 178
b) powyżej 3 do 5 lat	1 622	1 198
c) powyżej 5 lat	765	953
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 739	3 329

w tys. złotych

Lp	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 31.03.07 do 31.12.07 po 300 tys. a od 31.03.08 do 31.03.12 po 400 tys. zł natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	8 000	PLN	400	PLN	1,30 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	31.03.2012r.
2	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 29.06.12 do 30.06.17 po 165 tys. natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 465	PLN	3 465 (wartość bilansowa 3.072)	PLN	1,50 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.06.2017
3	Kredyt preferencyjny na modernizacją urządzeń. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia	1 295	PLN	1.295 (wartość bilansowa 959)		1,6 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.11.2018
	RAZEM	12 760	PLN	5 160	PLN		

Kwota 692 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty zostały wyceniony zgodnie z MSR 39 , a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujętą jako dotacja rządowa w rozliczeniach międzyokresowych.

Zabezpieczenia

Ad. 1

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

Ad. 2

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

Ad.3

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

Krótkoterminowe

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	PLN	4 807	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2012r.
2	Kredyt w rachunku bieżącym	9 000	PLN	8 682	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	18.10.2012
3	Kredyt obrotowy	10 000	PLN	8 900	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku.	31.08.2012r.
4	Kredyt obrotowy	9 000	PLN	8 000	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2012r
	RAZEM	33 000	PLN	30 389	PLN		

Zabezpieczenia

Ad. 1

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

Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 21.600 tys. PLN, umowa o przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości, umowa o przelew wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów w wysokości nie niższej niż 3.000 tys. zł, weksel własny in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego

Ad. 3

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

Ad. 4

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

6.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) długoterminowe, w tym:		
- odprawy emerytalne	1 144	997
- nagrody jubileuszowe	97	70
b) krótkoterminowe, w tym:		
- odprawy emerytalne	1 047	927
- nagrody jubileuszowe	176	168
	0	9
	176	159
Razem	1 320	1 165

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2011 rok	2010 rok
a) stan na początek okresu	1 165	1 058
- odprawy emerytalne	79	72
- nagrody jubileuszowe	1 086	986
b) zwiększenia (z tytułu)		
- odprawy emerytalne	327	222
- nagrody jubileuszowe	34	12
	293	210
c) wykorzystanie (z tytułu)		
- odprawy emerytalne	172	115
- nagrody jubileuszowe	16	5
	156	110
d) stan na koniec okresu	1 320	1 165
- odprawy emerytalne	97	79
- nagrody jubileuszowe	1 223	1 086

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. 23¹ Kodeksu Pracy oraz okresy pracy we wszystkich jednostkach będących pracodawcami w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy oraz okresy pracy na roli w przypadku przejścia gospodarstwa rolnego na własność przez pracownika.

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

Podstawę wymiaru nagrody stanowi 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. 23¹ Kodeksu Pracy.

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

- po 20 latach pracy-200%,
- po 25 latach pracy-250%,
- po 30 latach pracy-300%,

- po 35 latach pracy -350%,
- po 40 latach pracy i każdym następnym 5-letnim okresie 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. 92¹ Kodeksu Pracy.

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

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

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2011	31.12.2010
Podstawowe założenia aktuarialne		
Liczba zatrudnionych	217	189
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	2,50%
Stopa dyskontowa	5,60%	5,60%

Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2011 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 2012 roku na poziomie 1.500,00 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 5,6%, 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 2010, 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 spełniają 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	31.12.2011	31.12.2010
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	3 962	2 725
- powyżej 12 miesięcy	3 962	2 725
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	774	597
- z tytułu wynagrodzeń	523	444
- inne	42	114
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	5 301	3 880

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

6.21 Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	427	
b) krótkoterminowe (do roku)	165	
Razem	592	

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	2012	2013-2016	Razem
Wartość nominalna opłat leasingowych	190	453	643
Przyszłe koszty finansowe	(25)	(26)	(51)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	165	427	592

6.22 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) długoterminowe, w tym:	4 190	4 386
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	3 692	4 005
- dopłaty do kredytów	498	372
- prawo do emisji gazów		9
b) krótkoterminowe, w tym:	1 108	960
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	337	447
- dopłaty do kredytów	193	123
- rezerwa na premie	80	270

- rezerwy na odszkodowania dla odbiorców sadzeniaków	190	
- rezerwa na zobowiązania na drodze postępowania sądowego	73	
- rezerwy na odszkodowania dla pracowników	11	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	182	81
- rezerwa na nie zafakturowane usługi	31	31
- pozostałe	11	8
Razem	5 265	5 346

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
a) stan na początek okresu, w tym:	960	735
- rezerwy na niewypłacone premie	270	58
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		3
- opłata za korzystanie ze środowiska		4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	81	52
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- dopłaty do kredytów	123	123
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31
- prawo do emisji gazów	8	8
- pozostałe		9
b) zwiększenie (z tytułu)	826	610
- opłata za korzystanie ze środowiska	142	43
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	181	241
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	59	
- rezerwy na odszkodowania dla odbiorców sadzeniaków	190	
- rezerwa na zobowiązania na drodze postępowania sądowego	73	
- dopłaty do kredytów	70	
- niewypłaconych premii	80	270
- pozostałe		25
c) wykorzystanie (z tytułu)	678	385
- rezerwy na niewypłacone premie	270	58
- opłata za korzystanie ze środowiska	135	47
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	80	212
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	48	3
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	110	
- prawo do emisji gazów	4	
- pozostałe		34
d) stan na koniec okresu, w tym:	1 108	960
- opłata za korzystanie ze środowiska	7	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	182	81
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	11	
- rezerwy na odszkodowania dla odbiorców sadzeniaków	190	
- rezerwa na zobowiązania na drodze postępowania sądowego	73	
- rezerwa na niewypłacone premie	80	270
- prawo do emisji gazów	4	8
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	337	447
- dopłaty do kredytów	193	123
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31
- pozostałe		

6.23 Odroczoney podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 168	6 297
Niezrealizowane różnice kursowe	14	19
Należne dotacje i dopłaty	391	51
Różnica z wyceny kredytu wg zamortyzowanego kosztu		
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6 573	6 367

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Niewypłacone wynagrodzenia	81	57
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	34	15
Rezerwa na premie	15	51
Rezerwa na odszkodowania pracownicze	2	
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	251	221
Niezrealizowane różnice kursowe	19	141
Odpisy aktualizujące kredyt	48	17
Odpisy aktualizujące zapasy	43	
Odpisy aktualizujące należności	24	
Rezerwa na zobowiązania	34	6
Zobowiązania z tytułu rozliczenia przedmiotu leasingu	112	
Inne bierne rozliczenia	6	
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	669	508

7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

7.1 Przychody ze sprzedaży produktów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011 rok	2010 rok
- produkty ziemniaczane	64 672	67 050
- w tym: od jednostek powiązanych	145	1 468
- energia cieplna	2 497	2 350
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	67 169	69 400
- w tym: od jednostek powiązanych	145	1 468

w tys. złotych

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2011 rok	2010 rok
a) kraj	57 156	52 373
- w tym: od jednostek powiązanych		1 468
- produkty ziemniaczane	54 659	50 023
- w tym: od jednostek powiązanych	145	1 468
- energia cieplna	2 497	2 350
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) dostawa wewnątrzspółnotowa	4 336	9 102
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	4 336	9 102
- w tym: od jednostek powiązanych		
c) eksport	5 677	7 925
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	5 677	7 925
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	67 169	69 400

7.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011 rok	2010 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	19	34
- w tym: od jednostek powiązanych		
- przychody z wynajmu urządzeń	40	56
- w tym: od jednostek powiązanych		
- przesył energii elektrycznej	114	114
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	12	15
- w tym: od jednostek powiązanych		
- usługa marketingowa	30	
- w tym: od jednostek powiązanych		
- usługi dla rolników	53	64
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	1	25
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	269	308
- w tym: od jednostek powiązanych		

Wszystkie usługi były świadczone w kraju

7.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011 rok	2010 rok
- ziemniaki sadzeniaki	4 864	2 460
- w tym: od jednostek powiązanych	146	
- produkty ziemniaczane	7 004	3 776
- w tym: od jednostek powiązanych	3 349	1 589
- środki ochrony roślin i nawozy	1 966	1 292
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	155	83

w tys. złotych

- w tym: od jednostek powiązanych	26	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 989	7 611
- w tym: od jednostek powiązanych	3 521	1 589

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2011 rok	2010 rok
a) kraj	13 989	7 380
- ziemniaki sadzeniaki	4 864	2 460
- w tym: od jednostek powiązanych	146	
- produkty ziemniaczane	7 004	3 545
- w tym: od jednostek powiązanych	3 349	1 589
- środki ochrony roślin i nawozy	1 966	1 292
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	155	83
- w tym: od jednostek powiązanych	26	
b) eksport		231
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane		231
- w tym: od jednostek powiązanych		
c) dostawa wewnątrzspółnotowa		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 989	7 611

7.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2011 rok	2010 rok
a) amortyzacja	6 617	6 255
b) zużycie materiałów i energii	49 493	32 081
c) usługi obce	6 987	7 590
d) podatki i opłaty	2 367	2 344
e) wynagrodzenia	10 053	9 702
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 941	1 612
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	611	295
- koszty reprezentacji i reklamy	106	109
- podróże służbowe	51	33
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	152	76
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	194	57
- inne koszty	108	20
Koszty według rodzaju, razem	78 069	59 879
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(18 050)	8 194
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	44	46
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 434)	(3 230)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 590)	(13 702)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	44 039	51 187

7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2011 rok	2010 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	10 053	9 702
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	8 241	7 028
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 247	2 045
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	299	311
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	11	107
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	100	
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	155	
- rezerwy na premie i odszkodowanie		211
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	1 941	1 612
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 271	1 068
- odpisy na fundusz pracy	218	176
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	284	253
- koszty szkoleń pracowniczych	49	42
- koszty badań lekarskich i BHP	79	73
- pozostałe świadczenia	40	
Razem koszty świadczeń pracowniczych	11 994	11 314

7.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2011 rok	2010 rok
a) zysk ze zbycia praw do emisji gazów	2 622	
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	167	145
c) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	109	110
- odpisy należności	109	110
d) dotacje rządowe, w tym:	585	570
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- dopłaty do kredytów inwestycyjnych	162	123
e) pozostałe, w tym:	241	142
- zwrot podatku VAT za lata ubiegłe		
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	170	60
- nadwyżki majątku	26	73
- pozostałe	45	9
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 724	967

7.7 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2011 rok	2010 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
b) rezerwy na zobowiązania	263	
c) pozostałe, w tym:	619	826
- darowizny	16	26

w tys. złotych

- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	35	6
- koszty postępowania spornego	96	13
- odpisy aktualizujące należności	243	232
- nieplanowane odpisy amortyzacji	120	6
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	68	117
- odpisanie zaniechanych inwestycji	19	358
- odpisanie należności	4	51
- niedobory majątku	5	7
- pozostałe	13	10
Pozostałe koszty operacyjne, razem	882	826

7.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2011 rok	2010 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	521	964
b) aktualizacja wartości kredytu	165	116
c) ujemne różnice kursowe	209	
- zrealizowane	198	
- niezrealizowane	11	
d) inne koszty finansowe	204	365
- rezerwy na koszty finansowe	69	60
- opłaty leasingowe	21	
- prowizje od kredytów	114	305
Koszty finansowe, razem	1 099	1 445

7.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2011 rok	2010 rok
a) odsetki	591	170
b) dodatnie różnice kursowe, w tym:		387
- zrealizowane		(1 394)
- niezrealizowane		1 781
c) dywidendy i udziały w zyskach	4	4
Przychody finansowe, razem	595	561

7.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2011 rok	2010 rok
Podatek bieżący	(1 746)	(247)
Podatek odroczony	(45)	226
Podatek dochodowy, razem	(1 791)	(21)

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

w tys. złotych

Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	10 363	1 794
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(1 969)	(341)
Strata podatkowa (odliczenie)	535	535
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(362)	(215)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej -17,3% w 2011r. i 1,23% w 2010r.	(1 796)	(21)

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

W roku 2011 spółka zapłaciła do urzędu skarbowego 1.551 tys. zł podatku, w tym 247 tys. zł za rok 2010. Podatek należny do odprowadzenia za rok 2011 wynosi 442 tys. złotych.

7.11 Zysk przypadający na jedną akcję

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH		Akcje wyemitowane	Akcje własne	Akcje występujące
1 stycznia 2007	Stan na początek roku	1.170.000		1.170.000
6 sierpnia 2007	Podział akcji 1:100	117.000.000		117.000.000
23 listopad 2007	Zakup akcji własnych		34.000.000	
31 grudnia 2007	Stan na koniec roku	117.000.000	34.000.000	83.000.000
1 stycznia 2008	Stan na początek roku	117.000.000	34.000.000	83.000.000
9 maja 2008	Umorzenie akcji własnych	117.000.000	(34.000.000)	83.000.000
31 grudnia 2008	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2009	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2010	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2011	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	2011 rok	2010 rok
Zysk (strata) netto w zł	8 571 674,40	1 772365,28
Zysk (strata) netto do podziału		1 772365,28
Średnioważona liczba akcji	83000000	83000000
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych	0,10	0,02

Zarząd proponuje przekazanie zysku na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

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.

w tys. złotych

Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	6 361	17 293
Kredyty w rachunku bieżącym	(13 489)	(62)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(3)	645
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	(7 131)	17 876

8.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

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

8.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2011. Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 511 tys. zł (31.12.2010r. :5.938 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 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	31 888	27 502
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 136	1 645
Razem aktywa finansowe	35 024	29 147

Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Inwestycje w jednostkach zależnych	3 017	1 551
Inwestycje w pozostałych jednostkach	119	94
Należności z tytułu dostaw	12 838	8 819
Należności pozostałe	4 669	1 390
Udzielone pożyczki	8 020	

w tys. złotych

Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 361	17 293
Razem aktywa finansowe	35 024	29 147

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Koszt zamortyzowany	35 412	18 500
Pozostałe zobowiązania	5 301	3 919
Razem aktywa finansowe	40 713	22 419

Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 739	3 329
Długoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	427	
Zobowiązania z tytułu dostaw	3 962	2 764
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	30 389	13 571
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	692	1 600
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	165	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 339	1 155
Razem aktywa finansowe	40 713	22 419

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).

Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe	Wpływ na wynik	
	2011	2010
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(131)	(223)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	131	223

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 12% 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 wahan kursu USD i EUR o 0,1 PLN/EUR/USD

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2011	2010
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	12	39
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	6	175
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(12)	(39)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(6)	(175)
Razem wpływ na wynik	+/-18	+/-214

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

Ryzyko kredytowe

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 nieznaczące.

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

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

Spółka posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2011 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych (31.12.2010- 10.822).

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nie rozstrzygnięte sprawy sporne:

1. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2009 r. (ZWZ 2011).
2. Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie dwóch uchwał: uchwały nr 19 z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie zatwierdzenia listy obecności oraz uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2009 r. (ZWZ 2011).
3. Sprawa z powództwa „PEPEES” S.A.– przeciwko MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr o ustalenie, że spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr nie może wykonywać prawa głosu z 23 364 845szt. akcji zwykłych na okaziciela spółki „PEPEES” S.A. 14 lipca 2011 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku ustalił, że Midston Developments Limited („Midston”) nie może wykonywać prawa głosu z 23.364.845 akcji Spółki. Midston Developments Limited wniósł do Sądu Apelacyjnego w Białymstoku skargę kasacyjną.
4. Sprawa z powództwa PEPEES przeciwko byłemu członkowi zarządu o zapłatę na rzecz Spółki kwoty 86.971,68 zł .
5. Sprawa z powództwa PEPEES przeciwko firmie MELVIT S.A. o zapłatę 134 400,00 zł
6. 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.
7. Postępowanie przed Sądem rejestrowym o zarejestrowanie zmian w statucie Spółki zgodnie z uchwałą nr 23 ZWZ 2009. W dn. 25.11.2011 r. została złożona skarga w zakresie odmowy wpisu zmiany statutu.
8. Trzy sprawy zwolnionych pracowników o przywrócenie do pracy i odszkodowanie.

11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

11.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

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

w tys. złotych

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

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

b) Zakupy towarów i usług od spółek zależnych

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

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

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

d) Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

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

e) pozycje warunkowe

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

11.2 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarząd w tys. zł:	2011	2010
Krótkoterminowe świadczenia	1.363	724
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	1 513
Płatności w formie akcji	0	0
Rada Nadzorcza w tys. zł	2011	2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	302	312
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

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

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

12. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.

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

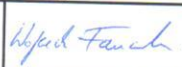

13. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 5 marca 2012r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
05.03.2012	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	
05.03.2012	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
05.03.2012	Wiesława Załuska	Główna księgowa	