

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK 2012  
(01.01.2012-31.12.2012)

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

18 Marzec 2013

## SPIS TREŚCI

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>- 3 -</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>- 4 -</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>- 5 -</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>- 6 -</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>- 7 -</b>
1. Informacje ogólne .....	- 7 -
2. Istotne zasady rachunkowości.....	- 8 -
3. Nowe standardy rachunkowości.....	- 16 -
4. Zmiany zasad rachunkowości.....	- 18 -
5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	- 18 -
6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	- 19 -
7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów. ....	- 36 -
8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	- 41 -
9. Instrumenty finansowe.....	- 42 -
10. Pozycje warunkowe.....	- 44 -
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	- 45 -
12. Wynagrodzenia biegłego rewidenta. ....	- 46 -
13. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	- 46 -
14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	- 47 -

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

	<b>AKTYWA</b>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>73 099</b>	<b>75 974</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	6.1	68 039	71 575
2	Nieruchomości inwestycyjne	6.2		
3	Wartości niematerialne	6.3	514	594
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	6.4	3 047	3 017
5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6.5	637	
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	6.6	113	119
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	749	669
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>71 921</b>	<b>68 045</b>
1	Zapasy	6.7	33 135	36 089
2	Należności z tytułu dostaw	6.8 6.9	15 015	12 838
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.10		
4	Należności pozostałe	6.10 6.11	2 217	4 669
5	Rozliczenia międzyokresowe	6.12	102	68
6	Udzielone pożyczki	6.13	9 305	8 020
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.14	12 147	6 361
<b>III</b>	<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>			
	<b>Razem aktywa</b>		<b>145 020</b>	<b>144 019</b>

	<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>92 430</b>	<b>89 673</b>
1	Kapitał podstawowy	6.15	4 980	4 980
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	6.16	84 693	76 121
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	6.17	2 757	8 572
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>14 679</b>	<b>16 073</b>
1	Kredyty i pożyczki	6.18	3 112	3 739
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	310	427
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	6 007	6 573
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	1 536	1 144
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6.22	3 714	4 190
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>37 911</b>	<b>38 273</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	6.20	5 447	3 962
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 110	442
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.20	1 820	1 339
4	Kredyty i pożyczki	6.18	27 778	30 389
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	6.18	598	692
6	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	230	165
7	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	202	176
8	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	6.22	726	1 108
	<b>Razem pasywa</b>		<b>145 020</b>	<b>144 019</b>

**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>01.01.2012-</i> <i>31.12.2012</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2011-</i> <i>31.12.2011</i>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>102 737</b>	<b>81 427</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	7.1	92 465	67 169
2	Przychody ze sprzedaży usług	7.2	256	269
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.3	10 016	13 989
<b>II</b>	<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>(81 115)</b>	<b>(57 378)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	7.4	(71 824)	(43 800)
2	Koszty sprzedanych usług	7.4	(202)	(239)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(9 089)	(13 339)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>21 622</b>	<b>24 049</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	7.4	(4 450)	(2 434)
2	Koszty ogólnego zarządu	7.4	(14 556)	(13 590)
3	Pozostałe przychody operacyjne	7.6	2 039	3 724
4	Pozostałe koszty operacyjne	7.7	(322)	(882)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>		<b>4 333</b>	<b>10 867</b>
1	Koszty finansowe	7.8	(1 757)	(1 099)
2	Przychody finansowe	7.9	870	595
<b>V</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>3 446</b>	<b>10 363</b>
<b>VI</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	7.10	<b>(689)</b>	<b>(1 791)</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk netto</b>		<b>2 757</b>	<b>8 572</b>
<b>VIII</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>			
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
2	Rachunkowość zabezpieczeń			
<b>IX</b>	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>2 757</b>	<b>8 572</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk netto na 1 akcję ( w zł)</b>	7.11	<b>0,03</b>	<b>0,10</b>

w tys. złotych

w tys. złotych

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 styczeń 2011</b>	<b>4 980</b>		<b>32 262</b>		<b>42 086</b>	<b>1 773</b>	<b>81 101</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>							
Podział zysku za rok 2010					1773	(1 773)	
Zysk netto za okres						8 572	<b>8 572</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>4 980</b>		<b>32 262</b>		<b>43 859</b>	<b>8 572</b>	<b>89 673</b>
<b>Stan na 1 styczeń 2012</b>	<b>4 980</b>		<b>32 262</b>		<b>43 859</b>	<b>8 572</b>	<b>89 673</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>							
Podział zysku za rok 2011			8 572			(8 572)	
Zysk netto za okres			-			2 757	<b>2 757</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>4 980</b>		<b>40 834</b>		<b>43 859</b>	<b>2 757</b>	<b>92 430</b>

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

<b>SPRAWOZDANIE PIENIĘŻNYCH Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Nota</b>	<b>Za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	8		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		3 446	10 363
<b>II. Korekty razem</b>		8 453	(25 532)
1. Amortyzacja		6 702	6 737
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		2	(647)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		478	453
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(970)	(2 788)
5. Zmiana stanu rezerw		(382)	148
6. Zmiana stanu zapasów		2 954	(20 773)
7. Zmiana stanu należności		269	(7 273)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 628	1 331
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(510)	(218)
10. Dotacje i dopłaty		(2 056)	(776)
11. Zapłacony podatek dochodowy		(668)	(1 551)
12. Pozostałe korekty			(175)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		11 899	(15 169)
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		3 200	4 098
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 401	3 915
2. Otrzymane dywidendy		4	4
3. Spłata pożyczek		1 774	179
4. Zbycie udziałów		25	
<b>II. Wydatki</b>		6 534	17 161
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 368	7 650
2. Nabycie udziałów		666	1 491
3. Udzielone pożyczki		2 500	8 020
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		(3 334)	(13 063)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		27 356	21 071
1. Kredyty i pożyczki		25 300	20 295
2. Otrzymane dopłaty		2 056	776
<b>II. Wydatki</b>		22 523	17 846
1. Spłaty kredytów i pożyczek		21 195	17 210
2. Odsetki od kredytów i pożyczek		1 032	636
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych		296	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		4 833	3 225
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		13 398	(25 007)
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		5 786	(10 932)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		1	(647)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		7 611	(13 428)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		(7 131)	17 876
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	8,1	6 267	(7 131)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		--	-

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 31 grudnia 2012 r.**

### **1. Informacje ogólne**

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

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

**Branża** - spożywcza.

**Czas trwania** – nieoznaczony

**Okres sprawozdawczy** – od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

#### **Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2012r.:**

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

#### **Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012r.:**

- 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 – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 6.Robert Czaplą – 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, chyba że w konkretnych sytuacjach dane zostały podane z większą dokładnością.

### **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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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

Prawa do emisji ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą ich nabycia. Cenę nabycia przyznanego prawa do emisji wylicza się jako iloczyn jednostkowej ceny sprzedaży przyznanego prawa do emisji oraz liczby przyznanego prawa. Przyznane prawa do emisji ujmuje się jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, które zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych 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 (umorzeniowe) dokonywane w celu uwzględnienia ich wykorzystania. Amortyzacja praw do emisji zwiększa koszty wytworzenia produktów. Wysokość amortyzacji ustala się jako iloczyn wykorzystanych w danym okresie praw do emisji oraz jednostkowej ceny ich nabycia. Jeżeli ceny nabycia posiadanych praw do emisji są różne, to do wyceny kwoty amortyzacji uwzględniającej wykorzystanie tych praw Spółka przyjmuje metodę pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO). Na koniec każdego roku obrotowego/danego okresu rozliczeniowego, na podstawie zweryfikowanego rocznego raportu, o którym mowa w art. 57 ust. 3 ustawy o handlu emisjami, wyłącza się z ewidencji wykorzystane i umorzone prawa do emisji. Wyłączenie z ewidencji umorzonych praw następuje drogą obciążenia umorzenia praw do emisji oraz uznania praw do emisji.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## 2.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółka rozpoznaje decyzję, na podstawie której użytkuje wieczysto grunty, jako umowę spełniającą warunki umowy leasingu operacyjnego zgodnie z MSR nr 17. Z uwagi na powyższe wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym posadowione są budynki i budowle Spółki nie została zaprezentowana w aktywach trwałych. Informacja na temat gruntów użytkowanych wieczysto oraz wartości godziwej prawa do ich użytkowania zostały zaprezentowane w notcie nr 10 sprawozdania finansowego.

W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym, byłyby prezentowane jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

#### **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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

#### **2.11 Inwestycje**

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe*, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

- wartością godziwą, pomniejszoną o koszty zbycia i
- wartością użytkową.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami wykazywanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 ujmuje się sprawozdaniu z całkowitych dochodów drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie. Koszty ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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 ujmuje 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **2.21 Odroczony podatek dochodowy**

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

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

### **2.22 Świadczenia pracownicze**

Przewidywane koszty świadczeń pracowniczych (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, itp.) zarachowywane są przez okres zatrudnienia przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych powiększają koszty lub przychody sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów za bieżący okres.

### **2.27 Leasing**

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy) obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Płatności leasingowe dzieli się na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

### **2.28 Uznawanie przychodów**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska

korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

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

*a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów*

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

*b) przychody ze sprzedaży usług*

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

*c) przychody z tytułu najmu nieruchomości*

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

*d) przychody z tytułu odsetek*

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

*e) dywidendy*

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

## **2.29 Pozostałe przychody operacyjne**

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

## **2.30 Dotacje państwowe**

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

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

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

Dotacje do aktywów wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie należnej

jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób systematyczny ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

### **2.31 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.

### **2.32 Pozostałe koszty operacyjne**

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

### **2.33 Koszty finansowe**

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

### **2.34 Zysk na jedną akcję**

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

### **2.35 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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 zewnętrznych źródeł finansowania. Ujmowane są tu między innymi:

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

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

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



Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w roku 2012 r. nie miało wpływu na sytuację finansową Spółki.

### **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) MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i ma zastąpić MSR 39
- b) Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Zmiany wprowadzają jednolite podejście w zakresie stosowania stawki do celów podatku odroczonego w stosunku do nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej oraz aktywa niepodlegające amortyzacji a wycenianych w wartości godziwej.
- c) Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zakres zmian dotyczy: modyfikacji rachunkowości planów określonych świadczeń, nowego podejścia do ujmowania zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz definicji krótkoterminowych świadczeń pracowniczych i podejście do świadczeń związanych z rozwiązaniem stosunku zatrudnienia.
- d) KIMSF 20 *Koszty usunięcia nakładu w fazie produkcji kopalni odkrywkowej* – mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Nowy KIMSF określa rachunkowość dla kosztów usunięcia nakładu złoża w kopalni odkrywkowej.
- e) MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Standard ten ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zastępuje MSR 27 i SKI 12.
- f) MSSF 11 *Wspólne porozumienia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Standard ten ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 i SKI 13
- g) MSSF 12 *Ujawnienia udziału w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Dotyczy jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej.
- h) MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej.

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,
- 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 2012	Rok 2011
Skrobia	56 149	39 743
Glukoza	12 573	9 620
Maltodekstryna	12 309	7 991
Białko	6 126	4 544
Syropy skrobiowe	2 488	2 417
Hydrol	461	357
Energia cieplna	2 359	2 497
Towary i materiały	10 016	13 989
Usługi	256	269
<b>Razem</b>	<b>102 737</b>	<b>81 427</b>

##### 5.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
<b>Polska, w tym</b>	<b>82 040</b>	<b>71 414</b>
Skrobia	37 462	30 191
Glukoza	12 419	9 620
Maltodekstryna	11 071	7 530
Białko	6 126	4 544
Syropy skrobiowe	2 488	2 417
Hydrol	461	357
Energia cieplna	2 359	2 497
Towary i materiały	9 398	13 989
Usługi	256	269
<b>Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:</b>	<b>10 861</b>	<b>4 336</b>
Skrobia	9 475	3 875
Maltodekstryna	1 238	461
Glukoza	148	
<b>Pozostałe kraje – eksport, w tym:</b>	<b>9 836</b>	<b>5 677</b>
Skrobia	9 212	5 677
Glukoza	6	
Towary	618	
<b>Razem</b>	<b>102 737</b>	<b>81 427</b>

### 5.3 Informacje dotyczące głównych klientów

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

- ponad 35% białka sprzedana została do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 40% maltodekstryny – do dwóch kontrahentów krajowych,
- po ok. 15% glukozy – do dwóch kontrahentów krajowych.
- 37% syropów - do jednego kontrahenta krajowego.

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

### 6.1 Rzeczowe aktywa trwałe

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) środki trwałe, w tym:	66 709	70 273
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	47 973	51 081
- urządzenia techniczne i maszyny	17 559	18 122
- środki transportu	850	757
- inne środki trwałe	226	212
b) środki trwałe w budowie	1 330	1 302
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>68 039</b>	<b>71 575</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>						
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
<b>Rok 2011</b>						
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
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>						-
Wartość brutto	101	68 556	42 654	1 507	604	113 422
Umorzenie	-	17 475	24 532	750	392	43 149
<b>Wartość księgowa netto</b>	101	51 081	18 122	757	212	70 273
<b>Rok 2012</b>						
Wartość brutto na początek okresu	101	68 556	42 654	1 507	604	113 422
Zwiększenia (z tytułu)		858	1 565	352	83	2 858
- z inwestycji		858	1 462			2 320
- z zakupu			103	183	83	369
- leasing				169		169
Zmniejszenia (z tytułu)	-	1	262	39	3	305
- sprzedaż						-
- likwidacja		1	262	39	3	305
Zmiana pomiędzy grupami		(1 535)	1535			
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(1)	(224)	(18)	(3)	(246)
Amortyzacja		2 431	3 625	238	69	6 363
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	47 973	17 559	850	226	66 709
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>						-
Wartość brutto	101	67 878	43 957	1 820	684	115 975
Umorzenie	-	19 905	27 933	970	458	49 266
<b>Wartość księgowa netto</b>	101	49 508	17 559	850	226	66 709

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 5.434 tys. zł (5.720 tys. zł – 2011 r.), oraz koszty ogólnego zarządu - 929 tys. zł (844 tys. zł -2011r.)

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka umowna w kwocie 65.250 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.596 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła w kwocie 404 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 1.197 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 303 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży
- 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 4.265 tys. zł (31.12.2011- 5.160 tys. zł.)

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 2011-41 tys. zł).

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM	Wartość netto na dzień;	
	31.12.2012	31.12.2011
- urządzenia techniczne i maszyny	407	518
- środki transportu	318	237
<b>Razem</b>	<b>725</b>	<b>755</b>

## 6.2 Nieruchomości inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## 6.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2012	31.12.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	149	165
- oprogramowanie komputerowe	149	165
d) prawo do emisji gazów	365	429
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>514</b>	<b>594</b>

Spółce zostały przyznane prawa do emisji CO<sup>2</sup> na lata 2008-2012 w liczbie 37.647 Mg/rok a na 5 lat 188.235 Mg.

W roku 2012 część praw w ilości 39.537 EUA została sprzedana. Zakupiono zaś na wolnym rynku 12.000 EUA. Na dzień bilansowy (31.12.2012) Spółka posiada 3.765 ERU i 20.000 EUA. Wartość rynkowa posiadanych praw na ostatni dzień roku 2012 wynosi 509 tys. zł. Wynik na sprzedaży praw do emisji został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych i wyniósł 849 tys. zł Nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości praw do emisji.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym: oprogramowanie komputerowe	Prawo do emisji gazów	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>					
Wartość brutto			578	43	621
Umorzenie			386	26	412
Wartość księgowa netto			192	17	209
<b>Rok obrotowy 2011</b>					
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					
Amortyzacja			36	20	56
Wartość księgowa netto na koniec okresu			165	429	594
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>					
Wartość brutto			587	475	1062
Umorzenie			422	46	468
Wartość księgowa netto			165	429	594
<b>Rok 2012</b>					
Wartość brutto na początek okresu			587	475	1 062
Zwiększenia (z tytułu)			30	1228	1 258
- z zakupu			30	622	652
- przyznania				606	606
Zmniejszenia (z tytułu)				1 036	1 036
- sprzedaż					
- likwidacja					
- wyksięgowanie umorzonych nieużywanych				979	979
- odpis aktualizujący				57	57
Amortyzacja			46	256	302
Wartość księgowa netto na koniec okresu			149	365	514
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>					
Wartość brutto			617	667	1284
Umorzenie			468	302	770
Wartość księgowa netto			149	365	514

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

#### 6.4 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2012 rok	2011 rok
a) stan na początek okresu	3 017	1 551
- udziały lub akcje	3 017	1 551
b) zwiększenia (z tytułu)	30	1 466
- objęcie udziałów w spółce PPZ BRONISŁAW		416
- objęcie dodatkowych udziałów w ZPZ LUBLIN		1 050
- objęcie dodatkowych udziałów w OZENERGY	30	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	3 047	3 017
- udziały lub akcje	3 047	3 017

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
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych	Pełna	16.03.2011	415		415	51,06	51,06
OZENERGY Sp. z o.o.	Łomża	Wytwarzanie energii elektrycznej	Pełna	18.10.2010	81		81	100	100

w tys. złotych

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
<b>Rok 2011</b>					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	3 819	14 266	10 447	17 829	(200)
PPZ BRONISŁAW	923	11 866	10 943	7 359	950
OZENERGY Sp. z o.o.	(17)	4	21	0	(53)
<b>Rok 2012</b>					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 411	12 891	10 480	11 168	(1 408)
PPZ BRONISŁAW	1 427	16 705	15 278	18 965	504
OZENERGY Sp. z o.o.	4	4	0	0	(9)

### 6.5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

PEPEES posiada jedną spółkę stowarzyszoną, która została nabyta w bieżącym roku. Jest to spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie CHP ENERGIA, z siedzibą w Wojnach Wawrzyńcach, woj. podlaskie.

Ustalenie wartości firmy na dzień nabycia:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Wartości niematerialne	95
Rzeczowe aktywa trwałe	1 100
Należności	5
Środki pieniężne	637
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 837</b>
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązani krótkoterminowe	60
<b>AKTYWA NETTO RAZEM</b>	<b>1 777</b>
Nabywany udział w aktywach netto	443
Wynagrodzenie zapłacone za udziały	637
<b>WARTOŚĆ FIRMY</b>	<b>194</b>

Skrócone informacje finansowe CHP ENERGIA na dzień 31.12.2012

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Suma aktywów	1 935
Suma zobowiązań	586
Aktywa netto	1 350
Udział PEPEES w aktywach netto (24,9%)	336
Przychody	2
Koszty	489
Strata netto	(487)
Strata za okres od dnia nabycia do 31.12.2012	(427)
Udział PEPEES w stracie (24,9%)	(106)



### 6.6 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2012 rok	2011 rok
a) stan na początek okresu	119	94
- udziały lub akcje	119	94
b) zwiększenia (z tytułu zakupu akcji BPS)		25
c) zmniejszenia (z tytułu)	6	
- sprzedaży	6	
d) stan na koniec okresu	<b>113</b>	<b>119</b>
- udziały lub akcje	113	119

Spółka posiada udziały w 3 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.

### 6.7 Zapasy

ZAPASY	31.12.2012	31.12.2011
a) materiały	2 858	3 459
b) półprodukty i produkty w toku	4 797	3 160
c) produkty gotowe	24 595	28 013
d) towary	885	1 457
<b>Zapasy, razem</b>	<b>33 135</b>	<b>36 089</b>

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 31.12.2012 – 0 zł ( 31.12.2011r. – 2.238 tys. zł).

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła w roku 2012 – 78.715 tys. zł, 2011 - 54.339 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 34 tys. zł. i odpowiednio w roku 2011 - 221 tys. zł.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 27.778 tys. zł a na koniec 2011 r - 20.900 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produktach gotowych i towarach na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A będący zabezpieczeniem kredytów, których zadłużenie na 31.12.2012 r. wynosi 27.778 tys. zł.

### 6.8 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	31.12.2012	31.12.2011
a) od jednostek powiązanych	3 164	2 519
- do 12 miesięcy	3 164	2 519
- powyżej 12 miesięcy		
b) należności od pozostałych jednostek	11 851	10 319
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 851	10 319
- do 12 miesięcy	11 851	10 319

- powyżej 12 miesięcy		
<b>Razem należności z tytułu dostaw</b>	<b>15 015</b>	<b>12 838</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) do 1 miesiąca	4 167	7 333
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 393	2 056
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	6 274	4 455
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	15 839	13 844
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(819)	(1 006)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>15 015</b>	<b>12 838</b>

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

#### 6.9 Należności od jednostek zależnych

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) z tytułu dostaw i usług,	3 164	2 519
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych netto, razem	3 164	2 519
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	33	33
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>3 197</b>	<b>2 552</b>

#### 6.10 Należności pozostałe

<b>NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 047	2 433
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu		2 039
- zaliczki na dostawy	168	194
- inne	2	3
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	<b>2 217</b>	<b>4 669</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem</b>	<b>2 217</b>	<b>4 669</b>

#### 6.10 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

<b>NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	53	134
Odpisy aktualizujące wartość należności	(53)	(134)
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 6.11 Odpisy aktualizujące wartość należności.

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Stan na początek okresu	<b>1 140</b>	<b>950</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	171	342
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	51	109
- utworzenie na odsetki należne	77	89
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	43	134
- utworzenia na należności pozostałe		10
b) zmniejszenia (z tytułu)	439	152
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	256	130
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	10	13
- anulowania	173	9
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>872</b>	<b>1 140</b>

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

#### 6.12 Rozliczenia międzyokresowe czynne

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	102	68
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	2	
- ubezpieczenia majątkowe	88	56
- roczna licencja	12	12
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>102</b>	<b>68</b>

#### 6.13 Udzielone pożyczki

<b>Podmiot</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	5 800	6 500
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	3 000	1 500
OZENERGY Sp. z o.o.		20
CHP Energia Sp. z o.o.	505	
<b>Pożyczki udzielone , razem</b>	<b>9 305</b>	<b>8 020</b>

w tys. złotych

Wszystkie pożyczki zostały udzielone spółkom zależnym na okres do 1 roku z oprocentowaniem zbliżonym do stosowanego przez banki, z których usług spółka korzysta. Następnie wydłużono termin spłaty pożyczek przez spółki: PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. i ZPZ LUBLIN Sp. z o.o. do 30.09.2014 roku.

Z tytułu udzielonych pożyczek otrzymano w okresie sprawozdawczym odsetki w łącznej kwocie 554 tys. złotych (2011 rok : 179 tys. złotych).

#### 6.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2012	31.12.2011
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	970	524
Lokaty krótkoterminowe	11 177	5 837
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>12 147</b>	<b>6 361</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

	31.12.2012	31.12.2011
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	11 627	5 432
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	520	929
B1. jednostka/waluta USD/tys.		
tys. zł		
B2. jednostka/waluta EURO/tys.	132	214
tys. zł	520	929
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>12 147</b>	<b>6 361</b>

#### 6.15 Kapitał podstawowy

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale zakładowym.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:  
TRADO S.A. - liczba głosów: 8.600.000; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 10,36%.

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

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

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

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

#### 6.16 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2012	31.12.2011
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	39 174	30 602
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>40 834</b>	<b>32 262</b>

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2012	31.12.2011
- fundusz inwestycyjny	43 859	43 859
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>43 859</b>	<b>43 859</b>

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

#### 6.17 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO	31.12.2012	31.12.2011
-		
- wynik za rok	2 757	8 572
<b>Niepodzielony wynik, razem</b>	<b>2 757</b>	<b>8 572</b>

#### 6.18 Kredyty i pożyczki

##### Długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2012	31.12.2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 530	1 352
b) powyżej 3 do 5 lat	1 357	1 622
c) powyżej 5 lat	225	765
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 112</b>	<b>3 739</b>

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 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	2.970 (wartość bilansowa 2.685)	PLN	1,50 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 procentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.06.2017
2	Kredyt preferencyjny na modernizację urządzeń. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia	1 295	PLN	1.295 (wartość bilansowa 1.025)		1,6 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 procentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.11.2018
	<b>RAZEM</b>	<b>4 760</b>	<b>PLN</b>	<b>4 265</b>	<b>PLN</b>		

Kwota 598 tys. zł została w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty zostały wycenione 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. 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.2

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

w tys. złotych

1	Kredyt w rachunku bieżącym	6 700	PLN	5 878	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2014r.
2	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	7 000	PLN	3 600	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku.	31.08.2014r.
3	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	18 300	PLN	18 300	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2013r
	<b>RAZEM</b>	<b>32 000</b>	<b>PLN</b>	<b>27 778</b>	<b>PLN</b>		

### Zabezpieczenia

Wszystkie trzy w/w kredyty uzyskano na podstawie jednej umowy tzw. „linii wielocelowej”.

Zabezpieczeniem powyższych kredytów jest:

- hipoteka łączna w wysokości 48 000 tys. PLN na nieruchomościach:

- należących do PEPEES S.A.
- należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
- należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.

- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości:

- należących do PEPEES S.A.
- należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
- należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.

- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów w wysokości 150% kwoty kredytu wraz z cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,

- weksel in blanco z deklaracją wekslową

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego

### 6.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2012	31.12.2011
a) długoterminowe, w tym:	1 536	1 144
- odprawy emerytalne	99	97
- nagrody jubileuszowe	1 437	1 047
b) krótkoterminowe, w tym:	202	176
- odprawy emerytalne	9	0
- nagrody jubileuszowe	193	176
<b>Razem</b>	<b>1738</b>	<b>1 320</b>

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2012 rok	2011 rok
a) stan na początek okresu	1 320	1 165
- odprawy emerytalne	97	79
- nagrody jubileuszowe	1 223	1 086
b) zwiększenia (z tytułu)	618	327
- odprawy emerytalne	19	34
- nagrody jubileuszowe	599	293
c) wykorzystanie (z tytułu)	200	172
- odprawy emerytalne	8	16

w tys. złotych

- nagrody jubileuszowe	192	156
d) stan na koniec okresu	<b>1 738</b>	<b>1 320</b>
- odprawy emerytalne	108	97
- nagrody jubileuszowe	1 630	1 223

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Podstawowe założenia aktuarialne</b>		
Liczba zatrudnionych	223	217
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	2,50%
Stopa dyskontowa	4,20%	5,60%

#### Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2012 r. przyjęto następujące założenia:

- Obliczenia dokonane zostały w złotych polskich (PLN), wielkości wynikowe zaokrąglono do pełnych groszy.



w tys. złotych

- Przyjęto wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 1 stycznia 2013 roku na poziomie 1.600,00 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 4,2%, tj. na poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym wg stanu na dzień wyceny.
- 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 2011, 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 według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, 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	31.12.2012	31.12.2011
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 447	3 962
- do 12 miesięcy	5 447	3 962
- powyżej 12 miesięcy		-
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	993	774
- z tytułu wynagrodzeń	717	523
- inne	110	42
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe</b>	<b>7 267</b>	<b>5 301</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wynoszą 396 tys. zł i dotyczą dostaw skrobi przez spółkę zależną PPZ BRONISŁAW.

#### 6.21 Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2012	31.12.2011
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	310	427
b) krótkoterminowe (do roku)	230	165
<b>Razem</b>	<b>540</b>	<b>592</b>

Powyższe zobowiązanie wynika z umów zawartych z firmą BRE Leasing z siedzibą w

Warszawie na sfinansowanie trzech 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	2013	2014-2016	Razem
Wartość nominalna opłat leasingowych	252	325	577
Przyszłe koszty finansowe	(22)	(15)	(37)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>230</b>	<b>310</b>	<b>540</b>

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

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	31.12.2012	31.12.2011
<b>a) długoterminowe, w tym:</b>	<b>3 714</b>	<b>4 190</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	3 385	3 692
- dopłaty do kredytów	329	498
<b>b) krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>726</b>	<b>1 108</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	337
- dopłaty do kredytów	169	193
- rezerwa na premie		80
- 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	208	182
- rezerwa na nie zafakturowane usługi	29	31
- pozostałe	13	11
<b>Razem</b>	<b>4 440</b>	<b>5 265</b>

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
<b>a) stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 108</b>	<b>960</b>
- rezerwy na niewypłacone premie	80	270
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	11	
- opłata za korzystanie ze środowiska	7	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	182	81
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	337	447
- dopłaty do kredytów	193	123
- rezerwy na odszkodowania dla odbiorców sadzeniaków	190	
- rezerwa na zobowiązania na drodze postępowania sądowego	73	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31
- prawo do emisji gazów	4	8
<b>b) zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>397</b>	<b>826</b>
- opłata za korzystanie ze środowiska	160	142
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	208	181
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	29	31

w tys. złotych

- 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
c) wykorzystanie (z tytułu)	<b>779</b>	<b>678</b>
- rezerwy na niewypłacone premie	80	270
- opłata za korzystanie ze środowiska	156	135
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	182	80
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	11	48
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	30	110
- dopłaty do kredytów	24	
- rezerwy na odszkodowania dla odbiorców sadzeniaków	190	
- rezerwa na zobowiązania na drodze postępowania sądowego	73	
- prawo do emisji gazów	2	4
d) stan na koniec okresu, w tym:	<b>726</b>	<b>1 108</b>
- opłata za korzystanie ze środowiska	11	7
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	208	182
- 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
- prawo do emisji gazów	2	4
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	337
- dopłaty do kredytów	169	193
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	29	31

### 6.23 Odroczonego podatek dochodowy

*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 006	6 168
Niezrealizowane różnice kursowe		14
Należne dotacje i dopłaty		391
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	1	
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>6 007</b>	<b>6 573</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Niewypłacone wynagrodzenia	138	81
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	39	34
Rezerwa na premie		15
Rezerwa na odszkodowania pracownicze		2

Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	330	251
Niezrealizowane różnice kursowe	46	19
Odpisy aktualizujące kredyty	81	48
Odpisy aktualizujące zapasy	7	43
Odpisy aktualizujące należności		24
Rezerwa na zobowiązania		34
Zobowiązania z tytułu rozliczenia przedmiotu leasingu	103	112
Inne bierne rozliczenia	5	6
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>749</b>	<b>669</b>

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

### 7.1 Przychody ze sprzedaży produktów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
- produkty ziemniaczane	90 106	64 672
- w tym: od jednostek powiązanych	19	145
- energia cieplna	2 359	2 497
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>92 465</b>	<b>67 169</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>19</b>	<b>145</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
<b>a) kraj</b>	<b>72 386</b>	<b>57 156</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	70 027	54 659
- w tym: od jednostek powiązanych	19	145
- energia cieplna	2 359	2 497
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>b) dostawa wewnątrzspółnotowa</b>	<b>10 861</b>	<b>4 336</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	10 861	4 336
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>c) eksport</b>	<b>9 218</b>	<b>5 677</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	9 218	5 677
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>92 465</b>	<b>67 169</b>

### 7.2 Przychody ze sprzedaży usług

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
- przychody z dzierżawy nieruchomości	6	19
- w tym: od jednostek powiązanych		
- przychody z wynajmu urządzeń	40	40

- w tym: od jednostek powiązanych		
- przesył energii elektrycznej	123	114
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	11	12
- w tym: od jednostek powiązanych		
- usługa marketingowa	28	30
- w tym: od jednostek powiązanych		
- usługi dla rolników	43	53
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	5	1
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem</b>		<b>269</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>256</b>	

Wszystkie usługi były świadczone w kraju

### 7.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
- ziemniaki sadzeniaki	2 477	4 864
- w tym: od jednostek powiązanych	18	146
- produkty ziemniaczane	5 584	7 004
- w tym: od jednostek powiązanych	1 710	3 349
- środki ochrony roślin i nawozy	1 857	1 966
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	98	155
- w tym: od jednostek powiązanych		26
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>10 016</b>	<b>13 989</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>1 728</b>	<b>3 521</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
<b>a) kraj</b>	<b>9 398</b>	<b>13 989</b>
- ziemniaki sadzeniaki	2 477	4 864
- w tym: od jednostek powiązanych	18	146
- produkty ziemniaczane	4 966	7 004
- w tym: od jednostek powiązanych	1 710	3 349
- środki ochrony roślin i nawozy	1 857	1 966
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	98	155
- w tym: od jednostek powiązanych		26
<b>b) eksport</b>	<b>618</b>	
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	618	
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>c) dostawa wewnątrzspółnotowa</b>		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>10 016</b>	<b>13 989</b>

#### 7.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2012 rok	2011 rok
a) amortyzacja	6 690	6 617
b) zużycie materiałów i energii	57 632	49 493
c) usługi obce	8 825	6 987
d) podatki i opłaty	2 532	2 367
e) wynagrodzenia	10 889	10 053
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 214	1 941
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	662	611
- koszty reprezentacji i reklamy	160	106
- podróże służbowe	84	51
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	152	152
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	192	194
- inne koszty	74	108
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>89 444</b>	<b>78 069</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 747	(18 050)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(159)	44
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 450)	(2 434)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 556)	(13 590)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>72 026</b>	<b>44 039</b>

#### 7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2012 rok	2011 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>10 889</b>	<b>10 053</b>
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	8 846	8 241
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 286	1 247
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	313	299
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe		
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	26	100
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	418	155
- rezerwy na premie i odszkodowanie		
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	<b>2 214</b>	<b>1 941</b>
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 534	1 271
- odpisy na fundusz pracy	226	218
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	306	284
- koszty szkoleń pracowniczych	12	49
- odzież robocza	91	79
- koszty badań lekarskich i BHP	45	40
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>13 103</b>	<b>11 994</b>

#### 7.6 Pozostałe przychody operacyjne

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
a) zysk ze zbycia praw do emisji gazów	<b>849</b>	<b>2 622</b>
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>103</b>	<b>167</b>
c) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	<b>380</b>	<b>109</b>
- spraw spornych	70	
- odpisy należności	310	109
d) dotacje rządowe, w tym:	<b>529</b>	<b>585</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	337	447
- dopłaty do kredytów inwestycyjnych	192	162
e) pozostałe, w tym:	<b>178</b>	<b>241</b>
- korekta kosztów za lata ubiegłe	9	
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	128	170
- nadwyżki majątku	32	26
- pozostałe	9	45
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 039</b>	<b>3 724</b>

### 7.7 Pozostałe koszty operacyjne

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
a) rezerwy na zobowiązania		<b>263</b>
b) pozostałe, w tym:	<b>322</b>	<b>619</b>
- darowizny	11	16
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	71	35
- koszty postępowania spornego	5	96
- odpisy aktualizujące należności	40	243
- nieplanowane odpisy amortyzacji	12	120
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	144	68
- odpisanie zaniechanych inwestycji		19
- odpisanie należności	18	4
- niedobory majątku	20	5
- pozostałe	1	13
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>322</b>	<b>882</b>

### 7.8 Koszty finansowe

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek	862	521
b) aktualizacja wartości kredytu	174	165
c) ujemne różnice kursowe	426	
- zrealizowane	238	198
- niezrealizowane	188	11
d) inne koszty finansowe	295	204
- rezerwy na koszty finansowe	34	69
- opłaty leasingowe	47	21
- prowizje od kredytów	170	114
- dyskonto od wykupu wierzytelności	44	
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 757</b>	<b>1 099</b>

### 7.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2012 rok	2011 rok
a) odsetki	851	591
b) dodatnie różnice kursowe, w tym:		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
c) dywidendy i udziały w zyskach		4
d) zysk ze zbycia inwestycji	19	
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>870</b>	<b>595</b>

### 7.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2012 rok	2011 rok
Podatek bieżący	(1 336)	(1 746)
Podatek odroczoney	647	(45)
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(689)</b>	<b>(1 791)</b>

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

Wyszczególnienie	2012 rok	2011 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	3 446	10 363
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(655)	(1 969)
Strata podatkowa (odliczenie)		535
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(34)	(362)
<b>Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej -19,7% w 2012r. i 1, 17,3% w 2011r.</b>	<b>(689)</b>	<b>(1 796)</b>

W roku 2012 spółka zapłaciła do urzędu skarbowego 668 tys. zł podatku, w tym 442 tys. zł za rok 2011. Podatek należny do odprowadzenia za rok 2012 wynosi 1.110 tys. złotych.

### 7.11 Zysk przypadający na jedną akcję

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



w tys. złotych

<b>31 grudnia 2008</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>
<b>31 grudnia 2009</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>
<b>31 grudnia 2011</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>
<b>31 grudnia 2012</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>

<b>ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Zysk (strata) netto w zł	2 757 219,73	8 571 674,40
Zysk (strata) netto do podziału		
Średnioważona liczba akcji	83 000 000	83000000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych</b>	<b>0,03</b>	<b>0,10</b>

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.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	12 147	6 361
Kredyty w rachunku bieżącym	(5 878)	(13 489)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(2)	(3)
<b>Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>6 267</b>	<b>(7 131)</b>

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

### 8.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Nabycie aktywów poprzez leasing finansowy	(169)	(837)
Wycena kredytu według skorygowanego kosztu (zmiana)	174	(193)
Odpisanie zaniechanych inwestycji		18
Naliczone, lecz niezapłacone odsetki od pożyczki	(5)	

### 8.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2012 Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 822 tys. zł (31.12.2011r. :511 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 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	38 684	31 888
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 797	3 136
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>42 481</b>	<b>35 024</b>

Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Inwestycje w jednostkach zależnych	3 047	3 017
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	637	
Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	119
Należności z tytułu dostaw	15 015	12 838
Należności pozostałe	2 217	4 669
Udzielone pożyczki	9 305	8 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 147	6 361
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>42 481</b>	<b>35 024</b>

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Koszt zamortyzowany	32 028	35 412
Pozostałe zobowiązania	7 267	5 301
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>39 295</b>	<b>40 713</b>

Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 112	3 739
Długoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	310	427
Zobowiązania z tytułu dostaw	5 447	3 962
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27 778	30 389
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	598	692
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	230	165
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 820	1 339
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>39 295</b>	<b>40 713</b>

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

## 9.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

**Ryzyko stopy procentowej**

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

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

Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe	Wpływ na wynik	
	2012	2011
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(147)	(131)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	147	131

*Ryzyko walutowe*

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzspółnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym ponad 20% wszystkich przychodów ze sprzedaży.

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	
	2012	2011
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	42	12
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	559	6
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(42)	(12)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(559)	(6)
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-601</b>	<b>+/-18</b>

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

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2012	2011
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	3	20
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	84	69
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(3)	(20)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(84)	(69)
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-87</b>	<b>+/-89</b>

*Ryzyko kredytowe*

w tys. złotych

Spółka zawiera transakcje wyłącznie ze sprawdzonymi klientami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Decydujące znaczenie, ma również ocena wiarygodności finansowej dokonywana przez ubezpieczyciela firmę Euler Hermes i przyznanego limitu finansowego.

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 otrzymuje dopłaty do oprocentowania kredytów inwestycyjnych. Wartość dopłat na 31.12.2012 wynosi 498 tys. złotych. W przypadku nie spełnienia warunków zawartych w umowach kredytowych, tj. m.in. :

- nie spłacania rat i odsetek w ustalonych w umowach terminach,
- nie zrealizowania inwestycji zgodnie z planem,
- wykorzystania kredytu niezgodnie z przeznaczeniem,

dopłaty podlegają zwrotowi. Spółce nie grozi nie spełnienie powyższych warunków, ponieważ inwestycje już zostały zrealizowane zgodnie z planem i kredyty wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem a raty i odsetki Spółka spłaca w ustalonym terminie.

Na majątku spółki PEPEES są ustanowione hipoteki umowne będące zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez spółki zależne:

- w kwocie: 12.000 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki PPZ BRONISŁAW,
- w kwocie 5.250 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki ZPZ LUBLIN.

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. 1.245 tys. złotych.

Spółka posiada w wieczystym użytkowaniu 493.591m<sup>2</sup> gruntów, których wartość na dzień 31.12.2012 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych (31.12.2011- 10.822). Wartość rynkowa jest zbliżona do tej wynikającej z decyzji. Spółka płaci corocznie opłatę w wysokości 3% od wartości. Opłata w roku 2012 i roku poprzednim wynosiła 325 tys. złotych.

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 2011 r.
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 2011 r.

3. Sprawa z powództwa PEPEES przeciwko JAPART DYSTRYBUCJA sp z o.o. z siedzibą w Złochowicach o zapłatę 43.221,60 zł.

## 11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 11.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

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

Rodzaje przychodów	2012 rok	2011 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	19	145
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym		2
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	1 710	3.521
Przychody ze sprzedaży surowców jednostkom zależnym	18	
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym		630
<b>Razem przychody od jednostek powiązanych</b>	<b>1 747</b>	<b>4 298</b>

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

#### b) Zakupy towarów i usług od spółek zależnych

Rodzaje zakupów	2012 rok	2011 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	2 954	1 358
Zakupy usług od jednostek zależnych	74	38
Zakupy towarów od jednostek zależnych		
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>3 028</b>	<b>1 396</b>

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2012	31.12.2011
ZPZ Lublin	3 164	2 368
PPZ BRONISŁAW		185
<b>Razem należności od jednostek powiązanych</b>	<b>3 164</b>	<b>2 553</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2012	31.12.2011
ZPZ Lublin		
PPZ BRONISŁAW	396	
<b>Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>396</b>	

#### d) Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Podmiot zależny	Kwota pożyczki wg umowy	Stan zadłużenia na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
ZPZ Lublin	3 000	3 000	1 500

w tys. złotych

PPZ BRONISŁAW	6 500	5 800	6 500
OZENERGY	20	0	20
CHP Energia	500	505	
<b>Razem należności od jednostek powiązanych</b>	<b>10 020</b>	<b>9 305</b>	<b>8 020</b>

#### e) pozycje warunkowe

Na majątku spółki PEPEES są ustanowione hipoteki umowne będące zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez spółki zależne:

- w kwocie: 12.000 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki PPZ BRONISŁAW,
- w kwocie 5.250 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki ZPZ LUBLIN.

### 11.2 Transakcje z jednostką stowarzyszoną

PEPEES udzieliła w roku 2012 pożyczki spółce stowarzyszonej CHP Energia w kwocie 500 tys. (wartość w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 505 tys. zł), która ma być spłacona wraz z należnymi odsetkami do 30 maja 2013. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w skali roku.

### 11.3 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

#### a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

<b>Zarząd w tys. zł:</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Krótkoterminowe świadczenia	1.357	1.363
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0
<b>Rada Nadzorcza w tys. zł</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	317	302
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 46.000 złotych plus podatek VAT, z czego 17.100 złotych zostało wypłacone w roku 2012. Innych usług biegły rewident spółce PEPEES nie świadczył.


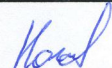
### 13. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na prezentowane sprawozdanie.

#### 14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 18 marca 2013r.

#### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
18.03.2013	Wojciech Faszczeński	Prezes Zarządu	
18.03.2013	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu	

#### PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
18.03.2013	Wiesława Załuska	Główna księgowa	