

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

**SKONSOLIDOWANE ROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 R.  
DO 31 GRUDNIA 2007 R.**

Łomża, marzec 2008 rok

## Spis Treści

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>	4
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	5
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	6
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	7
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	8
1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej	8
2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych	8
3. Struktura Grupy Kapitałowej	8
4. Zasady rachunkowości	9
4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4.2 Oświadczenie o zgodności	9
4.3 Zasady konsolidacji	9
4.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	10
4.5 Rzeczowe aktywa trwałe	10
4.6 Wartości niematerialne	10
4.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów	11
4.8 Nieruchomości inwestycyjne	11
4.9 Inwestycje	11
4.10 Zapasy	11
4.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12
4.12 Transakcje w walucie obcej	12
4.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12
4.14 Rozliczenia międzyokresowe	12
4.15 Kapitały własne	12
4.16 Kredyty bankowe i pożyczki	13
4.17 Koszty finansowania zewnętrznego	13
4.18 Odroczony podatek dochodowy	13
4.19 Świadczenia pracownicze	13
4.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13
4.21 Rezerwy	14
4.22 Rozliczenia międzyokresowe bierne	14
4.23 Utrata wartości aktywów	14
4.24 Leasing	14
4.25 Uznawanie przychodów	14
4.26 Zyski	15
4.27 Dotacje państwowe	15
4.28 Koszty	15
4.29 Straty	15
4.30 Koszty finansowe	15
4.31 Zysk na jedną akcję	16
4.32 Instrumenty pochodne	16
4.33 Szacunki i związane z nimi założenia	16
4.34 Rachunek przepływów pieniężnych	16
4.35 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	17
4.36 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	17
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów	18
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym	18
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
7.1 Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe	20
7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne	22
8. Noty objaśniające do bilansu	22
8.1 Rzeczowe aktywa trwałe	22
8.2 Nieruchomości inwestycyjne	24
8.3 Wartości niematerialne	24
8.4 Inwestycje w innych jednostkach	25
8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe	26
8.6 Zapasy	26
8.7 Należności z tytułu dostaw	26
8.8 Należności pozostałe	27

8.9	Należności skierowane na drogę postępowania sądowego.....	27
8.10	Odpisy aktualizujące wartość należności. ....	27
8.11	Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	28
8.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	28
8.13	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	29
8.14	Kapitał podstawowy .....	30
8.15	Akcje własne .....	30
8.16	Kapitały zapasowe i rezerwowe .....	30
8.17	Niepodzielny wynik lat ubiegłych .....	31
8.18	Kredyty i pożyczki .....	31
8.19	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.....	33
8.20	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania.....	35
8.21	Pochodne instrumenty finansowe .....	35
8.22	Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów .....	36
8.23	Odroczony podatek dochodowy .....	37
9.	Noty objaśniające do rachunku zysków i strat .....	38
9.1	Przychody ze sprzedaży produktów .....	38
9.2	Przychody ze sprzedaży usług.....	38
9.3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów .....	38
9.4	Koszty według rodzaju.....	39
9.5	Koszty świadczeń pracowniczych.....	39
9.6	Pozostałe przychody operacyjne .....	40
9.7	Pozostałe koszty operacyjne.....	40
9.8	Koszty finansowe .....	40
9.9	Przychody finansowe .....	41
9.10	Zysk z tytułu zbycia aktywów .....	41
9.11	Podatek dochodowy.....	41
9.12	Zysk przypadający na jedną akcję .....	42
10.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych .....	43
10.1	Uzgodnienie kwot ujętych w rachunku przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie. ....	43
10.2	Transakcje o charakterze niepieniężnym .....	43
10.3	Rozliczenie kontraktów terminowych typu forward.....	43
10.4	Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym.....	43
11.	Pozycje warunkowe .....	43
12.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	44
12.1	Transakcje z jednostkami zależnymi .....	44
12.2	Transakcje z akcjonariuszami.....	45
12.3	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta.....	45
13.	Informacje dotyczące dywidend.....	45
14.	Zdarzenia pod dniem bilansowym .....	45

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>87 767</b>	<b>88 791</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	8.1	85 211	87 228
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2	744	758
3	Wartości niematerialne	8.3	336	171
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.4	98	98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.23	1 365	519
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	8.5	13	17
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>83 863</b>	<b>48 034</b>
1	Zapasy	8.6	34 955	18 509
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	15 074	13 033
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		60	171
4	Należności pozostałe	8.8 8.9	3 592	10 216
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	69	99
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	30 113	6 006
<b>III</b>	<b>Aktywa długoterminowe i obrotowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	8.13		<b>82 381</b>
	<b>Razem aktywa</b>		<b>171 630</b>	<b>219 206</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>90 914</b>	<b>123 210</b>
	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>88 847</b>	<b>121 356</b>
1	Kapitał podstawowy	8.14	7 020	7 020
2	Akcje własne	8.15	(92 293)	
3	Kapitał zapasowy i rezerwy	8.16	98 442	56 014
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	8.17	75 678	58 322
	<b>Udziały mniejszości</b>		<b>2 067</b>	<b>1 854</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>21 409</b>	<b>31 981</b>
1	Kredyty i pożyczki	8.18	7 536	17 344
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.23	7 481	7 815
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.19	1 046	1 029
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	8.22	5 346	5 793
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>59 307</b>	<b>32 502</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.20	3 717	4 500
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		18 554	
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.20	4 744	1 352
3	Kredyty i pożyczki	8.18	27 872	16 527
4	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	8.18	3 048	9 147
5	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.19	152	173
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	8.22	1 220	803
<b>IV</b>	<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi i obrotowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	8.13		<b>31 513</b>
	<b>Razem pasywa</b>		<b>171 630</b>	<b>219 206</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres 01.01.2007- 31.12.2007</i>	<i>Za okres 01.01.2006- 31.12.2006</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>		
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>			
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	111 107	177 484
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	744	704
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	6 059	10 158
	<b>Razem przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>117 910</b>	<b>188 346</b>
	- przychody z działalności kontynuowanej		91 581	95 247
	- przychody z działalności zaniechanej		26 329	93 099
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>			
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(84 898)	(125 938)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(217)	(249)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	9.4	(5 283)	(8 906)
	<b>Razem koszt własny sprzedaży, w tym:</b>		<b>(90 398)</b>	<b>(135 093)</b>
	- koszt własny z działalności kontynuowanej		(70 524)	(77 575)
	- koszt własny z działalności zaniechanej		(19 874)	(57 518)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>27 512</b>	<b>53 253</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(7 925)	(23 219)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(19 795)	(19 616)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	9.6	2 591	1 815
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	9.7	(1 114)	(1 152)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>		<b>1 269</b>	<b>11 081</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	9.8	(2 297)	(2 249)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	9.9	3 623	262
3	Zysk z tytułu zbycia aktywów finansowych	9.10	78 065	0
<b>V</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem, w tym:</b>		<b>80 660</b>	<b>9 094</b>
	- zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		82994	2 038
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		(2 334)	7056
	Podatek dochodowy	9.11	(18 051)	(1 443)
<b>VI</b>	<b>Zysk netto, z tego:</b>		<b>62 609</b>	<b>7 651</b>
	- przypadający na udziały mniejszości		213	31
	- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym:		<b>62 396</b>	<b>7 620</b>
	- zysk netto z działalności kontynuowanej		64 689	1 513
	- zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(2 293)	6 107
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:</b>	9.12	<b>(0,24)</b>	<b>0,065</b>
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej		(0,22)	1,29
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej		(0,02)	5,22

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udział mniejszościowy	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2006	7 020		15 805		40 337	51 224	114 386	1 824	116 210
Korekty błędów lat poprzednich						(650)	(650)	(1)	(651)
Stan na 1 stycznia 2006	7 020		15 805		40 337	50 574	113 736	1 823	115 559
Zmiany w roku 2006									
Podział zysku			25		(153)	128			
Zysk netto za okres						7 620	7 620	31	7 651
Stan na 31 grudnia 2006	7 020		15 830		40 184	58 322	121 356	1 854	123 210
Stan na 1 styczeń 2007	7 020		15 830		40 184	58 322	121 356	1 854	123 210
Zmiany w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007									
Podział zysku			43 137		1 903	(45 040)			
Zakup akcji własnych		(92 293)					(92 293)		(92 293)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(26 12)			(2 612)		(2 612)
Zysk netto za okres						62 396	62 396	213	62 609
Stan na 31 grudnia 2007	7 020	(92 293)	58 967	(2 612)	42 087	75 678	88 847	2 067	90 914

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 01.01.2007- 31.12.2007	Za okres 01.01.2006- 31.12.2006
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>			
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>80 660</b>	<b>9 094</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>(81 472)</b>	<b>10 673</b>
1. Amortyzacja	8.1,8.2,8.3	8 333	11 619
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		95	(18)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 368	1 667
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej		(75 509)	(285)
4. Zmiana stanu rezerw		417	216
5. Zmiana stanu zapasów		(16 446)	3 425
6. Zmiana stanu należności		4 583	(5 567)
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(801)	280
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(417)	5 646
9. Zapłacony podatek dochodowy		(166)	(1 488)
11. Otrzymane dopłaty(-)		(2 929)	(4 830)
12. Inne korekty			8
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:</b>		<b>(812)</b>	<b>19 767</b>
- z działalności kontynuowanej		46	9 522
- z działalności zaniechanej		(858)	10 245
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>127 576</b>	<b>1 020</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		283	686
2. Zbycie udziałów w spółce zależnej		126 001	
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	10.3	1 292	334
<b>II. Wydatki</b>		<b>5 771</b>	<b>23 984</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 192	23 645
2. Wydatki z instrumentów pochodnych	10.3	579	339
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:</b>		<b>121 805</b>	<b>(22 964)</b>
- z działalności kontynuowanej		122 358	(15 297)
- z działalności zaniechanej		(553)	(7 667)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>34 845</b>	<b>47 340</b>
1. Kredyty i pożyczki		31 916	42 510
2. Otrzymane dopłaty		2 928	4 830
<b>II. Wydatki</b>		<b>130 135</b>	<b>39 929</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek		36 381	34 530
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych		94	3 732
3. Odsetki od kredytów i pożyczek		1 368	1 667
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:</b>		<b>(95 290)</b>	<b>7 411</b>
- z działalności kontynuowanej		(95 236)	9 377
- z działalności zaniechanej		(54)	(1 966)
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III), w tym:</b>		<b>25 703</b>	<b>4 214</b>
- z działalności kontynuowanej		27 168	3 601
- z działalności zaniechanej		(1 465)	613
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>3 021</b>	<b>(1193)</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/- D), w tym:</b>	<b>10.1</b>	<b>28 724</b>	<b>3 021</b>
- z działalności kontynuowanej		28 724	4 694
- z działalności zaniechanej			(1 673)

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

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

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

**Branża** – spożywcza.

**Czas trwania** – nieoznaczony

#### **Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2007r.:**

Andrzej Kielczewski – Prezes Zarządu  
Adam Karaś – Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

#### **Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007r.:**

1. Krzysztof Jerzy Borkowski – Przewodniczący,
2. Wojciech Faszczyński – Zastępca Przewodniczącego,
3. Krzysztof Stankowski – Członek,
4. Dawid Sukacz – Członek,
5. Maciej Grabski - Członek

#### **Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2008 r.

### 2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.

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

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności Grupy.

### 3. Struktura Grupy Kapitałowej

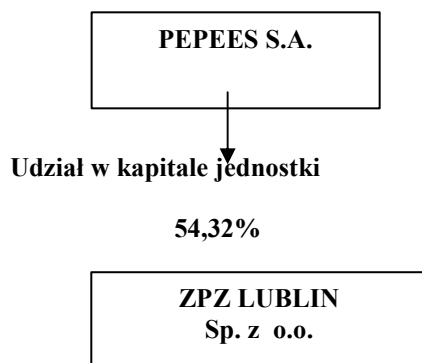
W dniu 14 lutego 2007 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej pomiędzy PEPEES a ROYAL UNIBREW. Po wypełnieniu warunków przez obie strony, w dniu 15 maja 2007r. pomiędzy "PEPEES" S.A. a "ROYAL UNIBREW" A/S z siedzibą w Faxe w Danii dokonano zamknięcia transakcji sprzedaży "BROWAR ŁOMŻA" poprzez zawarcie umowy rozporządzającej udziałami. Spółka "PEPEES" S.A. zbyła na rzecz "ROYAL UNIBREW" A/S z siedzibą w Faxe w Danii - 110.591 udziałów "BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 55.295.500,00 PLN za łączną kwotę



126.000.749,94 PLN tj. 1.139,34 PLN za jeden udział.

Obecnie, po sprzedaży udziałów w spółce BROWAR ŁOMŻA, Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. jest podmiotem dominującym wobec Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „ZPZ Lublin” Sp. z o.o.

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawiała się następująco:



Wszystkie jednostki z grupy kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd Rejestrowy	Udział emitenta w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS	54,32%	54,32%

#### 4. Zasady rachunkowości

##### 4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

##### 4.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Komisję Europejską i wejdą w życie po dniu bilansowym. Nie dokonano szczegółowego oszacowania wpływu nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

##### 4.3 Zasady konsolidacji

Spółki zależne Grupy Kapitałowej PEPEES za okres sprawozdawczy i okresy porównywalne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżnych zasad wprowadza się korekty.

Przychody i koszty jednostki zależnej, której udziały zostały sprzedane 15.05.2007 r., wliczono do skonsolidowanego sprawozdania do dnia 30 kwietnia 2007 r., ponieważ tylko do tego dnia otrzymano dane od spółki sprzedanej. Według oświadczenia spółki, nie miała ona możliwości ustalić prawidłowych danych finansowych na dzień 15 maja 2007 r. a istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki zostały ujęte w formie rezerw.

W rachunku zysków i strat ujęto zysk z tytułu zbycia udziałów spółki BROWAR ŁOMŻA, który stanowi różnicę pomiędzy wpływami ze sprzedaży jednostki a jej wartością bilansową na dzień 30 kwietnia 2007 r..

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów. Ponadto wyłączeniu podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

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

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji, ponieważ różnice pomiędzy kursem NBP a kursem banku, w którym spółki Grupy posiadają rachunki bankowe nie są istotne. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie średnim NBP obowiązującym na dzień bilansowy. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

#### **4.5 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

#### **4.6 Wartości niematerialne**

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

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

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

##### *(b) Oprogramowanie komputerowe*

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

Koszty związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych spisywane

są w koszty z chwilą poniesienia.

*(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń*

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

#### **4.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.**

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

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

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

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

#### **4.8 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 MSSF wycenione zostały w wartości godziwej i ta wartość jest stosowana jako zakładany koszt. Każdą nową nieruchomość wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

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

#### **4.9 Inwestycje**

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

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

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

#### **4.10 Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

#### **4.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

#### **4.12 Transakcje w walucie obcej**

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

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

#### **4.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności, a także kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

#### **4.14 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 ujemne się w rachunku zysków i strat drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie. Koszty ujemne się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, jeżeli poniesione wydatki nie przynoszą żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych.

#### **4.15 Kapitały własne**

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

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

- przeznaczenie części zysku netto,
- przelanie nadwyżek, osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- wniesienie dopłat przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat,
- przeniesienie dodatniej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy,

a zmniejszenie poprzez:

- pokrycie straty,
- dokonanie umorzeń własnych akcji,
- pokrycie kosztów emisji akcji do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji; pozostała część kosztów zalicza się do kosztów finansowych,
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych, zgodnie z uchwałą WZA,
- przeniesienie ujemnej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji, jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu w kapitale tym ujęto 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

#### **4.16 Kredyty bankowe i pożyczki**

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów. Koszty finansowe (oprócz tych bezpośrednio związanych z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych), łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

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

#### **4.17 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **4.18 Odroczony podatek dochodowy**

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

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

#### **4.19 Świadczenia pracownicze**

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

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

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

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

#### **4.21 Rezerwy**

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

#### **4.22 Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane (wykonane) w całości lub częściowo, ale nie zostały zafakturowane bądź warunki zapłaty nie zostały formalnie uzgodnione z dostawcą. Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują również kwoty dotyczące naliczonego wynagrodzenia za urlop. Rozliczenia międzyokresowe bierne ujmuje się wówczas, gdy kwoty przyszłego zobowiązania i termin zapłaty można wiarygodnie oszacować.

#### **4.23 Utrata wartości aktywów**

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

#### **4.24 Leasing**

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

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

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

#### **4.25 Uznawanie przychodów**

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

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty, 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 ściągłości odnośnej należności.

*b) przychody ze sprzedaży usług*

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

*c) przychody z tytułu najmu nieruchomości*

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnej ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu

w stosunku do otwartych umów.

*d) przychody z tytułu odsetek*

Przychody z tytułu odsetek 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.

#### **4.26 Zyski**

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

#### **4.27 Dotacje państwowe**

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

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

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

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

Dopłaty do oprocentowania kredytów 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 (pkt. 4.17).

#### **4.28 Koszty**

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

#### **4.29 Straty**

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

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

#### **4.30 Koszty finansowe**

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

#### 4.31 Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji spółki, ponieważ nie występują akcje uprzywilejowane. Do wyliczenia zysku na jedną akcję, zysk netto został pomniejszony o kwotę zapłaconą akcjonariuszom za akcje ponad ich wartość nominalną.

#### 4.32 Instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana.

Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

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

#### 4.33 Szacunki i związane z nimi założenia

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

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

#### 4.34 Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa 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.

#### **4.35 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

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

#### **4.36 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o stosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

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

Standard został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność głównych klientów. Obecnie działalność Grupy koncentruje się w jednym segmencie branżowym tj. „przetwórstwie ziemniaków” i jest prowadzona na terenie Polski. W przypadku nie podjęcia nowych działalności przez Grupę, sprawozdawczość według segmentów nie będzie prowadzona i powyższy standard nie będzie miał zastosowania.

##### **b) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”**

Zmiana została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009, przy czym zachęca się do jego wcześniejszego wprowadzenia. Obecnie obowiązująca wersja daje możliwość wyboru pomiędzy aktywowaniem kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących dostosowanych aktywów a ujęciem ich w kosztach. Zmiana znosi możliwość wyboru, wprowadzając wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom. Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży. Są to np. budynki, maszyny i oprogramowanie. Grupa już aktywuje koszty finansowania zewnętrznego. Zmiana ta więc nie będzie miała większego znaczenia na sprawozdania w przyszłości.

##### **c) KIMSFI1 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”.**

Interpretacja została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne:

- zastosowania MSSF 2 :Płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej

jednostek powiązanych,

- podejścia księgowego w przypadku, gdy jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązań wobec pracowników oraz jednostka lub właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi płatności w formie akcji.

d) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja została wydana w dniu 30 listopada 2006 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2008. Zawiera wytyczne w zakresie stosowania standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja wydana 27 czerwca 2007 i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 lipca 2008. Zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak karty lojalnościowe czy programy punktowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie dokonano oszacowania wpływu powyższej interpretacji na sprawozdania Grupy.

b) KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja wydana 9 lipca 2007 i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 stycznia 2008. Zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywa.

Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi programu określonych świadczeń.

## 5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów.

Grupa nie dokonywała w 2007 roku zmian w zasadach rachunkowości oraz prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie dokonywała również korekty błędów lat ubiegłych

## 6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward* oraz *opcje*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

#### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów, których oprocentowanie zależy od stopy redyskonta weksli oraz stawki WIBOR. W związku z tym, że wszystkie kredyty długoterminowe są preferencyjne o niskiej stawce oprocentowania ryzyko stopy procentowej nie jest wysokie i Grupa nie zawierała kontraktów na zmianę 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	
	2007	2006
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(210)	(192)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	210	192

#### Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym ok. 15% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemniaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro. Grupa dla zabezpieczenia planowanych wydatków z tytułu zakupu ziemniaków zawierała kontrakty terminowe typu *forward* oraz opcji walutowych. Poza tym, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, planuje się zakup maszyn i urządzeń, których ceny ofertowe wyrażone są w dolarach amerykańskich. W związku z powyższym został zawarty kontrakt terminowy typu *forward*, zabezpieczający przyszłe transakcje.

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	
	2007	2006
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	339	578
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	(271)	(96)
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(339)	(578)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	271	96
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-68</b>	<b>+/-482</b>

Wrażliwość kapitału własnego, w związku ze zmianą wartości kontraktu terminowego *forward*:

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny	
	2007	2006
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	2.000	
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(2.000)	

#### Ryzyko cen towarów

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

#### Ryzyko kredytowe

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

W grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania,

poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe preferencyjne krótko i długoterminowe oraz umowy leasingowe.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

### 7.1 Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

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

Produkcja piwa w spółce „Browar Łomża” stanowiła 99,1% przychodów ze sprzedaży produktów i cała sprzedaż skierowana była do jednostek zewnętrznych. W związku z powyższym przychody tej jednostki oprócz przychodów z usług i pozostałej działalności oraz odsetek (przychody z dywidend i zyski ze sprzedaży inwestycji – nie wystąpiły) uznano jako przychody segmentu „Piwo”. Natomiast koszty tej jednostki oprócz kosztu sprzedanych usług i pozostałej działalności oraz odsetek uznano jako koszty segmentu „Piwo”. Wynik segmentu przyjęto jako różnicę pomiędzy przychodami a kosztami segmentu. Jako aktywa segmentu „Piwo” przyjęto aktywa spółki „Browar Łomża”. Do pasywów segmentu „Piwo” zaliczono wszystkie pasywa spółki oprócz zobowiązań z tytułu kredytów i podatku dochodowego.

W dwóch pozostałych spółkach przychody z przetwórstwa ziemniaków stanowią ponad 90% przychodów ze sprzedaży. Transakcje pomiędzy jednostkami występują w ramach segmentu i zostały wyłączone z przychodów segmentu „Produkty ziemniaczane”. Do przychodów segmentu nie zaliczono przychodów z innych działalności, przychody z dywidend i zyski ze sprzedaży inwestycji oraz odsetki. Do kosztów segmentu zaliczono wszystkie koszty związane z uzyskaniem przychodów segmentu oprócz odsetek, straty na sprzedaży inwestycji i obciążeń z tytułu podatku dochodowego. Wynik segmentu przyjęto jako różnicę pomiędzy przychodami a kosztami segmentu. Jako aktywa segmentu uznano aktywa operacyjne wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, które można bezpośrednio przyporządkować do segmentu oprócz pożyczek i inwestycji. Do pasywów segmentu zaliczono pasywa operacyjne powstałe w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które można bezpośrednio przyporządkować do segmentu oprócz zobowiązań z tytułu kredytów i podatku dochodowego.

W ramach segmentu „Produkty ziemniaczane” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną, wykorzystywaną w gospodarstwach domowych oraz przez przemysł spożywczy, farmaceutyczny, papierniczy i włókienniczy,
- kilka asortymentów glukozy, wykorzystywanej przez przemysł spożywczy, cukierniczy i farmaceutyczny,
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,
- grys ziemniaczany, wykorzystywany przez przemysł spożywczy

W ramach segmentu „Piwo” wytwarzanych było kilka gatunków piwa, o zawartości ekstraktu od 10,5% do 15%.

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą produkcji energii cieplnej, robót i usług oraz sprzedaży niektórych towarów.

### Podstawowe informacje dotyczące segmentów działalności

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	Produkty ziemniaczane	Piwo (Działalność zaniechana)	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<b>Za rok 2006</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	90 267	92 963	5 116		188 346
Sprzedaż między segmentami			2 253	(2 253)	0
Przychody ogółem	90 267	92 963	7 369	(2 253)	188 346
<b>Koszty</b>					

Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	87 852	85 747	4 329		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami			2 253	(2 253)	
Koszty ogółem	87 852	85 747	6 582	(2 253)	177 928
<b>Wynik</b>					
Wynik segmentu	2 415	7 216	787	0	10 418
Nieprzypisane wyniki całej grupy					663
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>11 081</b>
Koszty finansowe					(2249)
Przychody finansowe					262
Podatek dochodowy					(1443)
Zyski mniejszości					(31)
<b>Zysk netto</b>					<b>7 620</b>
Aktywa segmentu	190399	82399	4364	(57956)	219 206
Nieprzypisane aktywa całej grupy					0
Skonsolidowane aktywa ogółem					219 206
Zobowiązania segmentu	14778	31513		(1128)	45 163
Nieprzypisane zobowiązania					50 833
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					95 996
Nakłady inwestycyjne	15875	7770			23 645
Amortyzacja	5030	6104	485		11 619
<b>Za rok 2007</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	86 333	26 329	5 248		117 910
Sprzedaż między segmentami			755	(755)	0
Przychody ogółem	86 333	26 329	6 003	(755)	117 910
<b>Koszty</b>					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	85 105	28 537	4 476		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami			755	(755)	
Koszty ogółem	85 105	28 537	5 231	(755)	118 118
<b>Wynik</b>					
Wynik segmentu	1 228	(2 208)	772	0	(208)
Nieprzypisane wyniki całej grupy					1 477
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>1269</b>
Koszty finansowe					(2297)
Przychody finansowe					3 623
Zysk z tytułu zbycia udziałów					78 065
Podatek dochodowy					(18 051)
Zyski mniejszości					(213)
<b>Zysk netto</b>					<b>62 396</b>
Aktywa segmentu	168 066		3564		171 630
Nieprzypisane aktywa całej grupy					0
Skonsolidowane aktywa ogółem					171 630
Zobowiązania segmentu	23 706				23 706
Nieprzypisane zobowiązania					57 010
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					80 716
Nakłady inwestycyjne	4619				4 619
Amortyzacja	5834	2024	475		8333

## 7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Podział na segmenty geograficzne oparty jest na lokalizacji geograficznej klientów.

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>Rok 2007</b>	<b>Rok 2006</b>
<b>a) Polska</b>	<b>100 387</b>	<b>159 943</b>
- piwo	25 380	89 407
- produkty ziemniaczane	67 090	61 306
- energia cieplna	1 449	495
- roboty i usługi	744	704
- towary i materiały	5 724	8 031
<b>b) pozostałe kraje</b>	<b>17 523</b>	<b>28 403</b>
- produkty ziemniaczane	16 459	20 887
- dopłaty do eksportu	85	2 465
- piwo	644	2 924
- towary i materiały	335	2 127
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>117 910</b>	<b>188 346</b>

## 8. Noty objaśniające do bilansu

### 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
a) środki trwałe, w tym:	84 420	87 098
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	57 832	60 181
- urządzenia techniczne i maszyny	25 020	26 123
- środki transportu	1 145	367
- inne środki trwałe	322	326
b) środki trwałe w budowie	791	130
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>85 211</b>	<b>87 228</b>

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>						
	grunty	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2006</b>						
Wartość brutto	106	81 002	74 960	2 577	11 939	170 584
Umorzenie	0	7 335	22 914	1 000	5 026	36 275
Wartość księgowa netto	106	73 667	52 046	1 577	6 913	134 309
<b>Rok obrotowy 2006</b>						
Wartość brutto na początek okresu	106	81 002	74 960	2 577	11 939	170 584
Zwiększenia (z tytułu)		9889	11314	979	1414	23587
- z inwestycji		9889	11209		3	21101
- z zakupu			105	970	1411	2486

- inne zwiększenia				9		
Zmniejszenia (z tytułu)	5	24487	52092	2849	12886	1077
- sprzedaż	5	358	14	211	143	731
- likwidacja		89	129		128	346
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		24040	51949	2638	12615	91242
Amortyzacja		2 917	6 644	527	1493	11581
Umorzenie środków zlikwidowanych		(81)	(239)	(151)	(118)	(589)
Umorzenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(3 948)	(21 259)	(1037)	(6261)	(32505)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	60181	26123	367	326	87098
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>						0
Wartość brutto	101	66404	34183	706	467	101861
Umorzenie	0	6 223	8 060	339	141	49 033
Wartość księgowa netto	101	60181	26123	367	326	87098
<b>Rok 2007</b>						
Wartość brutto na początek okresu	101	66404	34183	706	467	101861
Zwiększenia (z tytułu)		76	2555	1007	50	3688
- z inwestycji		76	2441	1007	6	3530
- z zakupu			114		44	158
przeniesienie z innej grupy						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	85	131	153	2	371
- sprzedaż		63	38	153	2	256
- likwidacja		22	93			115
przeniesienia do innej grupy						0
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(10)	(114)	(78)	(2)	(204)
Amortyzacja		2 350	3 641	154	54	6199
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	57 832	25 020	1 145	322	84 420
<b>Stan na 30 czerwca 2007</b>						0
Wartość brutto	101	66395	36607	1560	515	105178
Umorzenie	0	8 563	11 587	415	193	20758
<b>Wartość księgowa netto</b>	101	57832	25020	1145	322	84420

W momencie przejścia na MSSF podmiot dominujący oraz jednostka zależna ZPZ Lublin przyjęły wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitał własny „Nierozliczony wynik lat ubiegłych”.

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

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 3.140 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.960 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 5.286 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 1.450 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.900 tys. zł na rzecz Banku Millennium S.A.,
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 4.014 tys. zł na rzecz Banku BOŚ
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.

- hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie;
- hipoteka zwykła w wysokości 2.000 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie,
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.288 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego,;
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.136 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego,;

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 10.584 tys. zł.(31.12.2006 - 26.321 tys. zł).

W rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 59 tys. zł ( 2006 r. - 243 tys. zł).

## 8.2 Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2007 rok	2006 rok
a) stan na początek okresu	758	772
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	758	772
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)	14	14
- amortyzacja	14	14
d) stan na koniec okresu	744	758
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	744	758

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

Przychody z opłat czynszowych wyniosły w roku 2007 – 87 tys. zł, a w roku 2006 – 72 tys. zł

Koszty uzyskania tych przychodów wyniosły odpowiednio –74 tys. zł i 64 tys. zł .

## 8.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2007 rok	2006 rok
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	263	46
- oprogramowanie komputerowe	263	46
b) prawo do emisji gazów		9
c) inne wartości niematerialne	73	116
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>336</b>	<b>171</b>



#### ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	nabyte koncesje, patenty , licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisja gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2006</b>				
Wartość brutto	733	27	227	987
Umorzenie	631	9	69	709
Wartość księgowa netto	102	18	158	278
<b>Rok obrotowy 2006</b>				0
Wartość brutto na początek okresu	733	27	227	987
Zwiększenia (z tytułu)	88			88
- z zakupu	88			88
Zmniejszenia (z tytułu)	144	9	42	195
- odpis aktualizujący				
- amortyzacja	77	9	42	128
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(324)		(17)	(341)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	46	9	116	171
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>				
Wartość brutto	430	18	210	658
Umorzenie	384	9	94	487
Wartość księgowa netto	46	9	116	171
<b>Rok obrotowy 2007</b>				0
Wartość brutto na początek okresu	430	18	210	658
Zwiększenia (z tytułu)	243		0	243
- z zakupu	243			243
Zmniejszenia (z tytułu)	16		0	16
- sprzedaż				0
- likwidacja				
- odpis aktualizujący	16			16
Amortyzacja	10	9	43	62
Wartość księgowa netto na koniec okresu	263	0	73	336
<b>Stan na 31 grudnia 2007</b>				
Wartość brutto	657	18	210	885
Umorzenie	394	18	137	549
Wartość księgowa netto	263	0	73	336

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

#### 8.4 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	2007 rok	2006 rok
a) stan na początek okresu	98	98
- udziały lub akcje	98	98
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	98	98
- udziały lub akcje	98	98

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

#### 8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	2007 rok	2006 rok
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	13	17
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	13	17
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>17</b>

#### 8.6 Zapasy

ZAPASY	2007 rok	2006 rok
a) materiały	2 758	2 555
b) półprodukty i produkty w toku	3 099	398
c) produkty gotowe	24 578	13 727
d) towary	4 520	1 829
<b>Zapasy, razem</b>	<b>34 955</b>	<b>18 509</b>

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 6320 tys. zł (31.12.2006r. - 412 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 90.181 tys. zł (31.12.2006r - 134.166 tys. zł)

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 536 tys. zł (31.12.2006r- 35 tys. zł).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 26.567 tys. zł (31.12.2006r - 15.243 tys. złotych).

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 13.600 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 10.667 tys. zł na rzecz Banku BOŚ S.A. O/Łomża.
- przewłaszczenie zapasów suszu ziemniaczanego na kwotę 2.300 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie.

#### 8.7 Należności z tytułu dostaw

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2007 rok	2006 rok
a) w walucie polskiej	11 126	7 930
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3948	5 103
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 021	1 356
tys. zł	2 486	3 946

b1. jednostka/waluta tys./EURO	408	302
tys. zł	1 462	1 157
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>15 074</b>	<b>13 033</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
a) do 1 miesiąca	9 078	7 300
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 144	1 724
c) od 6 miesięcy do 1 roku	1 103	
c) należności przeterminowane	7 380	8 569
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	18 705	17 593
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(3 631)	(4 560)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>15 074</b>	<b>13 033</b>

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

#### 8.8 Należności pozostałe

<b>NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
- z tytułu należnej dotacji do środków trwałych		6 363
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2648	1 992
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	842	1 494
- zaliczki na dostawy	12	45
- inne	90	322
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	<b>3592</b>	<b>10216</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	18	85
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem</b>	<b>3610</b>	<b>10 301</b>

#### 8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

<b>NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	<b>5</b>	<b>31</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	5	31
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności.

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
Stan na początek okresu	4676	11 056

a) zwiększenia (z tytułu)	113	364
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	69	40
- utworzenie na odsetki należne	33	157
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	7	90
- utworzenie na należności w upadłości		72
- utworzone na pozostałe należności	4	5
b) zmniejszenia (z tytułu)	1135	6744
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	154	414
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	71	124
- anulowania	910	280
- przeniesienia do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży		5926
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>3654</b>	<b>4 676</b>

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

#### 8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	69	99
- czyszcze i prenumeraty płatne z góry	7	8
- ubezpieczenia majątkowe	48	55
- roczna opieka serwisowa		20
- roczna licencja	13	13
- pozostałe	1	3
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>69</b>	<b>99</b>

#### 8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	285	538
Lokaty krótkoterminowe	29828	5 468
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>30113</b>	<b>6 006</b>
<b>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>12 865</b>	

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek z Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Lokaty na dzień bilansowy zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Lokaty według wartości nominalnej wynoszą 29.711 tys. złotych.

Kwota 12.865 tys. zł, stanowi 10% przychodów ze sprzedaży udziałów spółki Browar Łomża wraz z kapitalizowanymi odsetkami. Dysponowanie powyższą kwotą jest ograniczone do 15 maja 2008 r. jako zabezpieczenie roszczeń stron.

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
a) w walucie polskiej	26 602	4 507
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 511	1 499
B1. jednostka/waluta USD/tys.	453	153
tys. zł	1 103	447
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	672	275
tys. zł	2 408	1 052
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>30 113</b>	<b>6 006</b>

### 8.13 Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2006 r. aktywa spółki „Browar Łomża” zostały zakwalifikowane jako „aktywa przeznaczone do sprzedaży”, gdyż spełniały kryteria klasyfikacji wymagane przez MSSF 5. W dniu 14 lutego 2007 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej pomiędzy PEPEES a ROYAL UNIBREW. Po wypełnieniu warunków przez obie strony, w dniu 15 maja 2007r. pomiędzy "PEPEES" S.A. a "ROYAL UNIBREW" A/S z siedzibą w Faxe w Danii dokonano zamknięcia transakcji sprzedaży "BROWAR ŁOMŻA" poprzez zawarcie umowy rozporządzającej udziałami.

Główne klasy aktywów i zobowiązań spółki „Browar Łomża” Sp. z o.o., wycenione w wartości bilansowej, na dzień 31.12.2006 r. przedstawiały się następująco:

	<i>Wartości z bilansu Spółki Browar Łomża</i>	<i>Wylączenia konsolidacyjne</i>	<i>w tys. zł</i> <b>Wartości po uwzględnieniu wyląceń</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	58 745		58 745
Wartości niematerialne	67		67
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	329		329
Zapasy	7 444	(18)	7 426
Należności z tytułu dostaw i usług	13 894		13 894
Należności pozostałe	625		625
Rozliczenia międzyokresowe	560		560
Środki pieniężne	735		735
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>82 399</b>	<b>(18)</b>	<b>82 381</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14 816		14 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 653	(165)	7 488
Pozostałe zobowiązania	5 642	(492)	5 150
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 785		3 785
Inne rezerwy	274		274
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>32 170</b>		<b>31 513</b>
<b>Aktywa netto przypisane działalności zaniechanej</b>			<b>50 868</b>

#### 8.14 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	1.170.000	7020	18.11.1996
A / podział akcji 1:100	zwykłe, na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	117.000.000	7020	06.08.2007
<b>Liczba akcji razem, w tym:</b>				117.000.000	7020	
<b>- akcje własne</b>				(34.000.000)	(2.040)	28.11.2007
<b>Kapitał zakładowy po pomniejszeniu o akcje własne</b>				83.000.000	4.980	
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł</b>						

Postanowieniem z dnia 6 sierpnia 2007 r., Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu dotyczącego podziału akcji spółki poprzez wymianę jednej akcji o wartości nominalnej 6 zł, na sto akcji o wartości nominalnej 0.06 zł każda, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego.

20 grudnia NWZA podjęło uchwałę o umorzeniu 34.000.000 akcji własnych oraz o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 7.020 tys. zł do 4.980 tys. złotych. Umorzenie akcji i obniżenie kapitału podstawowego nastąpi po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego z godnie z art. 456 k.s.h.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

Spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr) posiada 21.156.023 akcji, co stanowi 25,49 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

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

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

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

#### 8.15 Akcje własne

W czwartym kwartale 2007 r., zgodnie z uchwałą WZA, Spółka PEPEES nabyła w celu umorzenia 34.000.000 akcji własnych, stanowiących 29,06% jej kapitału podstawowego i tyleż samo głosów na WZA. Koszt nabycia akcji wyniósł 92.293 tys. zł.

#### 8.16 Kapitały zapasowe i rezerwy

KAPITAŁ ZAPASOWY	2007 rok	2006 rok
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	2 340	2 340
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	56 627	13 490
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>58 967</b>	<b>15 830</b>

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
- fundusz inwestycyjny	42 087	40 184
...		
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>42 087</b>	<b>40 184</b>

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

<b>KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy	(2 612)	
<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>(2 612)</b>	

#### 8.17 Niepodzielny wynik lat ubiegłych

<b>NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
- skutki przejścia na MSSF ( <b>nie podlega podziałowi</b> )		40 677
- przesięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych ( <b>nie podlega podziałowi</b> )		16 269
- korekty błędów lat poprzednich		(909)
- nierozliczony zysk (strata) lat ubiegłych	13 282	(5 335)
- wynik netto za okres	62 396	7 620
<b>Niepodzielny wynik lat ubiegłych razem</b>	<b>75 678</b>	<b>58 322</b>

#### 8.18 Kredyty i pożyczki

##### Długoterminowe

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki i wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 78tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	1 960	PLN	468	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli . Z tego emitent płaci 0,25 % redyskonta weksli, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	27.06.2009r.

2	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 105 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 140	PLN	1 365	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 %redyskonta weksli lecz nie mniej niż 2% w skali roku, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	31.03.2011r.
3	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 145 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	2 900	PLN	1 305	PLN	1,16 stopy redyskonta weksli. Z tego 0,25% redyskonta weksli płaci emitent, a w pozostałej części Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.	31.03.2010r.
4	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 31.03.07 do 31.12.07 po 300 tys. a od 31.03.08 do 31.03.12 po 400 tys. zł natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	8 000	PLN	6 800	PLN	1,30 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	31.03.2012r.
5	Kredyt inwestycyjny Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych a odsetki są płacone na koniec każdego miesiąca od kwoty zadłużenia.	989	PLN	646	PLN	1,25 x stopa redyskontowa weksli	15.09.2012r.
	<b>RAZEM</b>			<b>10 584</b>			

Kwota 3.048 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### Zabezpieczenia

##### Ad. 1

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

##### Ad. 2

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

##### Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na rzeczach ruchomych wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie wekslowe osoby fizycznej (akcjonariusza), weksel własny in blanco.

##### Ad. 4

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

##### Ad.5

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



### Krótkoterminowe

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	30.09.2008r.
2	Kredyt na skup ziemniaków	12 000	PLN	10 667	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	31.08.2008r.
3	Kredyt na skup ziemniaków	15 000	PLN	13 600	PLN	1 mies. WIBOR+0,4pp.	29.08.2008r.
4	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	1 450	PLN	1 M WIBOR + 1,1 p.p. marża Banku	30.11.08
5	Kredyt obrotowy na skup ziemniaków	2 300	PLN	2 155	PLN	2 M WIBOR + 1,08 p.p. marża Banku	22.08.08
	<b>RAZEM</b>		<b>PLN</b>	<b>27 872</b>	<b>PLN</b>		

### Zabezpieczenia

Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie maszyn i urządzeń, cesja praw z polisy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz weksel in blanco.

Ad. 2

Zabezpieczeniem jest sądowy zastaw rejestrowy na ziemniakach oraz produktach skrobiowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym.

Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

Ad. 4

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

Ad. 5

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła do kwoty 2.000 tys. zł., przewłaszczenie zapasów, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

### 8.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2007 rok	2006 rok
a) długoterminowe, w tym:	1046	1 029
- odprawy emerytalne	126	106
- nagrody jubileuszowe	920	923
b) krótkoterminowe, w tym:	152	173
- odprawy emerytalne	9	5
- nagrody jubileuszowe	143	168
<b>Razem</b>	<b>1198</b>	<b>1 202</b>

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2007 rok	2006 rok
a) stan na początek okresu	1202	1 396
- odprawy emerytalne	111	353
- nagrody jubileuszowe	1091	1 043
b) zwiększenia (z tytułu)	185	226
- odprawy emerytalne	26	34
- nagrody jubileuszowe	159	192
c) wykorzystanie (z tytułu)	66	
- odprawy emerytalne	2	
- nagrody jubileuszowe	64	
d) rozwiązanie (z tytułu)	123	151
- odprawy emerytalne	0	7
- nagrody jubileuszowe	123	144
e) przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		269
f) stan na koniec okresu	<b>1198</b>	<b>1 202</b>
- odprawy emerytalne	135	111
- nagrody jubileuszowe	1063	1 091

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarium.

Nagrody jubileuszowe w spółce „PEPEES” S.A. wypłacane są pracownikom, legitymującym się co najmniej 20-letnim stażem pracy ogółem, co 5 lat. Do okresu pracy uprawniającego pracownika do nabycia prawa do nagrody jubileuszowej wlicza się okresy pracy w PEPEES S.A. oraz spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 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 równowartość 150% płacy minimalnej brutto określonej na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów.

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

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

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

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

Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce PEPEES 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.

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

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

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

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

#### Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Podstawowe założenia aktuarialne</b>		
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	6,0%	5,00%

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2007 rok	2006 rok
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 717	4 500
- do 12 miesięcy	3 717	4 500
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	903	813
- z tytułu wynagrodzeń	548	409
- zobowiązania z tytułu aktualizacji instrumentów pochodnych	3 225	
- inne	68	130
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe</b>	<b>8461</b>	<b>5 852</b>

#### 8.21 Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	2007 rok		2006 rok	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe przeznaczone do obrotu				
- opcje				
- forwardy		3225		
<b>Ogółem</b>		<b>3225</b>		

Na dzień bilansowy 31.12.2007 Spółka PEPEES posiadała jeden nie rozliczony kontrakt terminowy *forward* jako zabezpieczenie przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do planowanego zakupu maszyn i urządzeń, za które płatność będzie następowała w dolarach amerykańskich. Kontrakt ten został na dzień bilansowy wyceniony przez bank na podstawie rynkowych notowań forwardów walutowych i krzywej dochodowości określonej na podstawie rynkowych stóp procentowych dla kontraktów o takich samych terminach zapadalności.

W związku z tym, że zabezpieczone zostały przyszłe przepływy pieniężne, aktualizacja wartości kontraktu zmniejszyła kapitał z aktualizacji wyceny po pomniejszeniu o odroczony podatek dochodowy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku od powyższego kontraktu wynoszą 613 tys. zł.

## 8.22 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

REZERWY	2007 rok	2006 rok
- roszczenia pracownicze		18
<b>Rezerwy, razem</b>		<b>18</b>

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007 rok	2006 rok
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	<b>773</b>	<b>329</b>
• krótkoterminowe (wg tytułów)	773	329
- rezerwa na premie	495	
- koszty usług finansowych	36	31
- rezerwa na wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji		176
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	207	110
- pozostałe	35	12
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	<b>5 793</b>	<b>6249</b>
• długoterminowe	5 346	5 793
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	5 346	5 793
• krótkoterminowe (wg tytułów)	447	456
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- wartość przyznanego prawa do emisji gazów		9
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>6 566</b>	<b>6 578</b>

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2007 rok	2006 rok
a) stan na początek okresu, w tym:	<b>347</b>	<b>609</b>
- roszczenia pracownicze	18	6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń		396
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	176	
- opłata za korzystanie ze środowiska	3	5
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	105	136
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		
- pozostałe	45	66
b) zwiększenie (z tytułu)	<b>1001</b>	<b>570</b>
- roszczenia pracownicze		18
- opłata za korzystanie ze środowiska	194	145
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	220	158
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	30	
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		249
- niewypłaconych premii	495	
- pozostałe	62	
c) wykorzystanie (z tytułu)	<b>575</b>	<b>832</b>
- roszczenia pracownicze	18	6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń		396
- opłata za korzystanie ze środowiska	193	147
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	118	184
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	176	78
- pozostałe	70	21
d) stan na koniec okresu, w tym:	<b>773</b>	<b>347</b>

- roszczenia pracownicze		18
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	3
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	207	110
- rezerwa na niewypłacone premie	495	
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		176
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	30	
- pozostałe	37	40

### 8.23 Odroczony podatek dochodowy

*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	7 231	7 429
Należne przychody z decyzji podatkowej	67	
Niezrealizowane różnice kursowe	1	12
Należne dotacje i dopłaty	160	277
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	22	97
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>7 481</b>	<b>7 815</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
Odroczone straty z tytułu kontraktów terminowych	613	
Niewypłacone wynagrodzenia	213	201
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	39	7
Rezerwa na premie	94	
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	228	231
Niezrealizowane różnice kursowe	32	
Odpisy aktualizujące należności	11	16
Odpisy aktualizujące zapasy	102	15
Bierne rozliczenia międzyokresowe	33	45
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań i inne		4
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1365</b>	<b>519</b>

## 9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

### 9.1 Przychody ze sprzedaży produktów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
• z działalności kontynuowanej	<b>85 083</b>	<b>85 154</b>
- produkty ziemniaczane	83 549	82 194
- energia ciepła	1 449	495
- dopłaty do eksportu	85	2 465
• z działalności zaniechanej	<b>26 024</b>	<b>92330</b>
- piwo	26 024	92 330
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>111 107</b>	<b>177 484</b>

### 9.2 Przychody ze sprzedaży usług

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
- przychody z dzierżawy nieruchomości	351	262
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	40	40
- przesył energii elektrycznej	104	171
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	37	29
- usługi wodno-kanalizacyjne	28	10
- usługi reklamowe	36	
- pozostałe usługi	148	192
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem, w tym:</b>	<b>744</b>	<b>704</b>
• z działalności kontynuowanej	<b>716</b>	<b>642</b>
• z działalności zaniechanej	<b>28</b>	<b>62</b>

### 9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
- ziemniaki sadzeniaki	2 014	1 490
- produkty ziemniaczane	2 526	5 608
- sprzedaż towarów we własnych sklepach		78
- środki ochrony roślin i nawozy ziemniaczane	1 134	2 193
- materiały i odpady (złom, makulatura)	329	698
- sprzedaż opakowań	56	91
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>6 059</b>	<b>10 158</b>
• z działalności kontynuowanej	<b>5 782</b>	<b>9451</b>
• z działalności zaniechanej	<b>277</b>	<b>707</b>

#### 9.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2007 rok	2006 rok
a) amortyzacja	8 309	11 723
b) zużycie materiałów i energii	84 711	104 107
c) usługi obce	9 170	14 156
d) podatki i opłaty	3 566	5 539
e) wynagrodzenia	16 185	16 656
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 224	3 940
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 182	8 357
- koszty reprezentacji i reklamy	1 454	7 420
- podróże służbowe	127	171
- koszty ubezpieczeń majątkowych	125	121
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	372	81
- pozostałe koszty	104	564
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>127 347</b>	<b>164 478</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(14 284)	4 877
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(228)	(333)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(7925)	(23 219)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(19795)	(19 616)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>85 115</b>	<b>126 187</b>
- koszt własny z działalności kontynuowanej	<b>65 498</b>	<b>69 397</b>
- koszt własny z działalności zaniechanej	<b>19 617</b>	<b>56 790</b>

#### 9.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2007 rok	2006 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>16 185</b>	<b>16 656</b>
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	12 083	15 153
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	2 622	630
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	409	485
- odprawy ekonomiczne w związku ze zwolnieniami pracowników	129	254
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	176	57
- rezerwy na premie	495	
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	102	5
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	169	72
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	<b>3 224</b>	<b>3 940</b>
- koszty ubezpieczeń społecznych	2 081	2 692
- odpisy na fundusz pracy	291	359
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	514	474
- koszty szkoleń pracowniczych	174	263
- koszty badań lekarskich i BHP	133	152
- pozostałe świadczenia	31	
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>19 409</b>	<b>20 596</b>
- dotyczące działalności zaniechanej	<b>4 525</b>	<b>9 532</b>

## 9.6 Pozostałe przychody operacyjne

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>88</b>	<b>290</b>
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	<b>961</b>	<b>365</b>
- odszkodowań pracowniczych		34
- spraw spornych	22	139
- spłata należności	939	192
b) pozostałe, w tym:	<b>1542</b>	<b>1160</b>
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	93	314
- wartość odpadów z aktywów trwałych	41	
- umorzone zobowiązania - pożyczka WFOŚ i podatku od nieruchomości		223
- korekty lat ubiegłych	882	160
- odpisanie dotacji do rzeczowych aktywów trwałych	447	123
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	3	31
- ulgi z tyt. zakupu w zakładach pracy chronionej	11	103
- pozostałe	65	206
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem, w tym:</b>	<b>2 591</b>	<b>1 815</b>
- z działalności zaniechanej	141	977

## 9.7 Pozostałe koszty operacyjne

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	<b>16</b>	
b) utworzono rezerwy (z tytułu)		<b>176</b>
- na należności wątpliwe		176
c) pozostałe, w tym:	<b>1 098</b>	<b>976</b>
- darowizny	29	49
- koszty zaniechanej inwestycji		26
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		48
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	33	149
- korekty kosztów lat ubiegłych		250
- koszty sądowe i postępowania spornego	19	24
- koszty usuwania szkód losowych	32	174
- ujawnione niedobory składników majątkowych		56
- odpis należności	519	67
- strata na sprzedaży wierzytelności	368	
- nieplanowane odpisy amortyzacji	24	47
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	46	19
- pozostałe	44	67
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem, w tym:</b>	<b>1 114</b>	<b>1 152</b>
- z działalności zaniechanej	101	893

## 9.8 Koszty finansowe

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2007 rok</b>	<b>2006 rok</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek	1 348	1 531



b) odsetki od umów leasingowych	5	84
c) pozostałe odsetki	18	66
c) rozliczenie transakcji terminowych typu forward		5
d) ujemne różnice kursowe	706	373
- zrealizowane	567	420
- niezrealizowane	139	(47)
e) inne koszty finansowe	220	190
- prowizje od kredytów	187	126
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek	33	64
<b>Koszty finansowe, razem, w tym:</b>	<b>2 297</b>	<b>2 249</b>
- z działalności zaniechanej	231	1 215

## 9.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2007 rok	2006 rok
a) odsetki	2 910	262
b) zysk z rozliczenia instrumentów pochodnych	713	
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>3 623</b>	<b>262</b>
- z działalności zaniechanej	64	11

## 9.10 Zysk z tytułu zbycia aktywów

Ustalenie zysku ze sprzedaży udziałów:

	<i>w tys. zł</i>
Przychód ze sprzedaży	126.001
Wartość bilansowa spółki Browar Łomża na dzień zbycia	(47.936)
<b>Zysk ze zbycia jednostki zależnej</b>	<b>78.065</b>

<b>Wartość bilansowa spółki Browar Łomża na dzień zbycia:</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	57 309
Wartości niematerialne	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	271
Zapasy	8 397
Należności z tytułu dostaw i usług	18 333
Należności pozostałe	658
Rozliczenia międzyokresowe	539
Środki pieniężne	276
<b>Razem aktywa</b>	<b>85 841</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16 087
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 427
Pozostałe zobowiązania	6 376
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 687
Inne rezerwy	1 328
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>37 905</b>
<b>Aktywa netto (wartość bilansowa spółki)</b>	<b>47 936</b>

## 9.11 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2007 rok	2006 rok
Podatek bieżący	18 659	784

Podatek odroczony	(608)	659
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>18 051</b>	<b>1 443</b>

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

Wyszczególnienie	2007 rok	2006 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	80 660	9 094
Wyłączenia konsolidacyjne	10 944	(137)
Wynik finansowy brutto bez wyłączeń konsolidacyjnych	91 604	8 957
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	17 405	1702
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	646	(259)
<b>Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 22,4% w 2007r. i 15,9% w 2006r.</b>	<b>18 051</b>	<b>1 443</b>

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

W okresie roku 2007 zostało odprowadzone 165 tys. zł. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi wyniósł 18.659 tys. zł. Zobowiązania z tytułu podatku wynoszą na dzień 31.12.2007 – 18.554 tys. zł a należności 60 tys. zł

#### 9.12 Zysk przypadający na jedną akcję

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH		Akcje wyemitowane	Akcje własne	Akcje występujące
1 stycznia 2006	Stan na początek roku	1.170.000		1.170.000
31 grudnia 2006	Stan na koniec roku	1.170.000		1.170.000
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>

Kalkulacja średniej ważonej:

$(117.000.000 \times 11/12) + (83.000.000 \times 1/12) = 114.166.667$  akcji

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2007 rok	2006 rok
Zysk netto	62 396	7620
Nadwyżka wartości skupionych akcji ponad ich wartość księgową	(90 253)	
Zysk (strata) netto do podziału	(27 857)	
Średnioważona liczba akcji	114 166 667	117 000 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych</b>	<b>(0,24)</b>	<b>0,065</b>

W czwartym kwartale 2007 r., zgodnie z uchwałą WZA, Spółka PEPEES nabyła w celu umorzenia 34.000.000 akcji własnych, stanowiących 29,06% jej kapitału podstawowego i tyleż samo głosów na WZA. Koszt nabycia akcji wyniósł 92.293 tys. zł. Wartość księgowa skupionych przez Spółkę akcji wynosi 2.040 tys. złotych. Nadwyżka ceny zapłaconej akcjonariuszom ponad wartość księgową wynosi więc 90.253 tys. złotych i obciąża

wynik netto. Kwota ta została odjęta przy wyliczeniu zysku (straty) przypadającej na jedną akcję.

## 10. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2007 rok	2006 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	30 113	6 006
Kredyty w rachunku bieżącym	(1 450)	(1284)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	61	(28)
Środki pieniężne z działalności przeznaczonej do sprzedaży		(1 673)
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	28 724	3 021

### 10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

W okresie sprawozdawczym, oprócz terminowego kontraktu zabezpieczającego, nie wystąpiły transakcje o charakterze niepieniężnym.

### 10.3 Rozliczenie kontraktów terminowych typu forward

Wszystkie kontrakty terminowe typu forward nie były nabyte w celach handlowych, tylko zabezpieczenia transakcji w walutach obcych. Zyski z rozliczenia zostały ujęte w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych (nota 9.9). W rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano zarówno wpływy jak i wydatki z działalności inwestycyjnej.

### 10.4 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2006 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 4.050 tys. zł (31.12.2006 :6 809 tys. zł).

## 11. Pozycje warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił Spółce gwarancji bankowej na okres 04.11.2005r – 30.04.2010r, której beneficjentem jest Agencja Rynku Rolnego na kwotę 300 tys. PLN. Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie transakcji handlu zagranicznego na rynku zbóż.

Spółka PEPEES posiada na rachunku zastrzeżonym kwotę 12.865 tys. zł, stanowiącą 10% przychodów ze sprzedaży udziałów spółki Browar Łomża wraz ze kapitalizowanymi odsetkami. Dysponowanie powyższą kwotą jest ograniczone do 15 maja 2008 r. jako zabezpieczenie roszczeń stron.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami z kadry kierowniczej w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 902 tys. złotych.

Spółka PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2007 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.464 tys. złotych.

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

Ze spółkami zależnymi przeprowadzono następujące transakcje

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

Rodzaje przychodów	2007 rok	2006 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	1 224	1 403
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	47	1733
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	6142	431
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym	56	
<b>Razem przychody od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>7469</b>	<b>3 567</b>
- od spółki Browar Łomża	677	1 690

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

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

Rodzaje zakupów	2007 rok	2006 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	75	
Zakupy usług od jednostek zależnych	133	563
Zakupy towarów od jednostek zależnych		116
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>208</b>	<b>679</b>
- od spółki Browar Łomża	133	557

#### c) Inne transakcje

Rodzaje	2007 rok	2006 rok
Odsetki od opóźnienia w zapłacie należności	56	492
Prowizje od udzielonych poręczeń		43
<b>Razem, w tym:</b>	<b>56</b>	<b>535</b>
- ze spółką Browar Łomża	56	492

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

Należności od podmiotów powiązanych	2007 rok	2006 rok
Browar Łomża		657
ZPZ Lublin	1 123	471
<b>Razem należności od jednostek powiązanych</b>	<b>1 123</b>	<b>1 128</b>

#### e) pozycje warunkowe

Akcjonariusz Józef Hubert Gierowski udzielił poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce PEPEES w kwocie 2.900 tys. zł. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 1.305 tys. zł.

## 12.2 Transakcje z akcjonariuszami

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

## 12.3 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta.

### a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

<b>Zarząd w tys. zł:</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 358	540
Świadczenia po okresie zatrudnienia	196	76
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>2007</b>	<b>2006</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	225	227
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

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

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

## 13. Informacje dotyczące dywidend

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wypłacały w okresie sprawozdawczym i porównywalnym dywidend. Zarządy spółek nie deklarowały i nie proponowały dywidend z podziału zysków za rok 2007.

## 14. Zdarzenia pod dniem bilansowym

8 stycznia 2008r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 5 poz. 279 - zgodnie z wymogami art. 359§3 ksh w zw. z art. 456 § 1 ksh – ukazało się ogłoszenie o podjęciu uchwały o umorzeniu akcji własnych i obniżeniu kapitału podstawowego. Wezwano, w związku z tym, wierzycieli Emitenta, którzy nie zgadzają się na obniżenie kapitału zakładowego, aby wnieśli sprzeciw na adres Spółki PEPEES w terminie trzech miesięcy od daty niniejszego ogłoszenia.

W dniu 18 stycznia 2008r. Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zgodnie z uchwałą Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 grudnia 2007r. zmiany w Statucie Spółki PEPEES polegające na zmianie treści art.7.1. Statutu Spółki poprzez dodanie do przedmiotu działalności Spółki zapisu: "15.92.Z – produkcja alkoholu etylowego".

Rada Nadzorcza spółki ZPZ LUBLIN na posiedzeniu dn.26.02.2008 r. przyjęła rezygnację i odwołała z funkcji Prezesa Spółki Ireneusza Targońskiego i powołała na to stanowisko Krzysztofa Marka pełniącego dotychczas funkcję Dyrektora Handlowego.

17 marca 2008r została zawarta umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym pomiędzy Spółką PEPEES a Bankiem Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na kwotę 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt udzielony został na okres od dnia 17.03.2008r. do dnia 16.03.2009r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i ustalane jest w oparciu o stopę referencyjną 1M WIBOR. Przyjęto następujące prawne zabezpieczenia spłaty kredytu: zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa, tj. maszyny i urządzenia stanowiące własność Emitenta wraz z przelewem wierzytelności z polis ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta w BGŻ S.A. Oddział w Łomży,

pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta w Banku Polska Kasa Opieki S.A. Oddział w Łomży,  
pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta w Banku Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie,  
zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych tj. produktach skrobiowych.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31.03.2008	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
31.03.2008	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31.03.2008	Wiesława Załuska	Główna księgowa	