

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

**SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 R.  
DO 30 CZERWCA 2009 R.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ  
UNIEJ EUROPEJSKĄ**

**INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM..</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
<b>1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.....</b>	<b>9</b>
<b>2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych .....</b>	<b>9</b>
<b>3. Struktura Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>10</b>
<b>4. Istotne zasady rachunkowości.....</b>	<b>10</b>
4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
4.2 Zmiany zasad rachunkowości .....	10
4.3 Korekty błędów poprzednich okresów .....	10
4.4 Oświadczenie o zgodności.....	10
4.5 Zasady konsolidacji.....	11
4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	11
4.7 Rzeczowe aktywa trwałe.....	11
4.8 Wartości niematerialne.....	12
4.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów. ....	12
4.10 Nieruchomości inwestycyjne. ....	13
4.11 Inwestycje .....	13
4.12 Zapasy .....	13
4.13 Należności krótko- i długoterminowe .....	13
4.14 Transakcje w walucie obcej .....	14
4.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	14
4.16 Rozliczenia międzyokresowe.....	14
4.17 Kapitały własne.....	14
4.18 Kredyty bankowe i pożyczki.....	15
4.19 Koszty finansowania zewnętrznego .....	15
4.20 Odroczony podatek dochodowy.....	15
4.21 Świadczenia pracownicze .....	15
4.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	16
4.23 Rezerwy .....	16
4.24 Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	16
4.25 Utrata wartości aktywów.....	16
4.26 Leasing.....	16
4.27 Uznawanie przychodów .....	17
4.28 Zyski .....	17
4.29 Dotacje państwowe .....	18
4.30 Koszty .....	18
4.31 Straty .....	18
4.32 Koszty finansowe .....	18
4.33 Zysk na jedną akcję.....	18
4.34 Instrumenty pochodne .....	18
4.35 Szacunki i związane z nimi założenia .....	19
4.36 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	19
4.37 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	19
4.38. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy. ....	20
4.39. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu. ....	21
<b>5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji.....</b>	<b>22</b>
<b>6. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....</b>	<b>23</b>

<b>7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....</b>	<b>24</b>
7.1 Informacje dotyczące produktów i usług.....	25
7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej.....	25
7.3 Informacje dotyczące głównych klientów.....	26
<b>8. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....</b>	<b>26</b>
8.1 Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
8.2 Nieruchomości inwestycyjne.....	28
8.3 Wartości niematerialne.....	29
8.4 Inwestycje w innych jednostkach.....	30
8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe.....	31
8.6 Zapasy.....	31
8.7 Należności z tytułu dostaw.....	31
8.8 Należności pozostałe.....	32
8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego.....	33
8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności.....	33
8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	33
8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	34
8.13 Kapitał podstawowy.....	34
8.14 Kapitały zapasowe i rezerwowe.....	35
8.15 Niepodzielny wynik lat ubiegłych.....	36
8.16 Kredyty i pożyczki.....	36
8.17 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.....	38
8.18 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania.....	40
8.19 Pochodne instrumenty finansowe.....	40
8.20 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe.....	41
8.21 Odroczonego podatek dochodowy.....	42
<b>9. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.....</b>	<b>43</b>
9.1 Przychody ze sprzedaży produktów.....	43
9.2 Przychody ze sprzedaży usług.....	43
9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.....	43
9.4 Koszty według rodzaju.....	44
9.5 Koszty świadczeń pracowniczych.....	44
9.6 Pozostałe przychody operacyjne.....	45
9.7 Pozostałe koszty operacyjne.....	45
9.8 Koszty finansowe.....	45
9.9 Przychody finansowe.....	46
9.10 Podatek dochodowy.....	46
9.11 Zysk przypadający na jedną akcję.....	47
<b>10. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>47</b>
10.1 Uzgodnienie kwot ujętych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	47
10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym.....	47
10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym.....	47
<b>11. Pozycje warunkowe.....</b>	<b>48</b>
<b>12. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....</b>	<b>48</b>
12.1 Transakcje emitenta ze spółkami zależnymi.....	48
12.2 Transakcje z akcjonariuszami.....	49
12.3 Transakcje emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym.....	49
<b>13. Informacje dotyczące dywidend.....</b>	<b>50</b>
<b>14. Przeciętne zatrudnienie w Grupie.....</b>	<b>50</b>
<b>15. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....</b>	<b>50</b>

**16. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym ..... 50**

**17. Zdarzenia pod dniem bilansowym ..... 50**

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 r.

	<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>79 976</b>	<b>81 319</b>	<b>86 890</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	8.1	78 797	80 028	82 326
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2			737
3	Wartości niematerialne	8.3	275	315	317
4	Inwestycje w jednostkach zależnych				
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.4	98	98	98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	802	871	3 403
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	8.5	4	7	9
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>49 871</b>	<b>68 005</b>	<b>40 550</b>
1	Zapasy	8.6	15 490	39 476	16 056
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	16 684	14 855	18 808
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		201	194	81
4	Należności pozostałe	8.8, 8.9	641	4 458	177
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	3 049	74	3 430
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	13 806	8 948	1 998
	<b>Razem aktywa</b>		<b>129 847</b>	<b>149 324</b>	<b>127 440</b>

	<b>PASYWA</b>		<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>88 840</b>	<b>91 635</b>	<b>80 595</b>
	<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</i>		<b>86 816</b>	<b>89 621</b>	<b>78 608</b>
1	Kapitał podstawowy	8.13	4 980	4 980	4 980
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	8.14	84 778	101 360	89 237
3	Niepodzielny wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	8.15	(2 942)	(16 719)	(15 609)
	<i>Udziały mniejszości</i>		<b>2 024</b>	<b>2 014</b>	<b>1 987</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>16 261</b>	<b>18 173</b>	<b>19 532</b>
1	Kredyty i pożyczki	8.16	3 421	4 644	6 172
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	6 971	7 425	7 201
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.17	1 172	1 179	1 037
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 697	4 925	5 122
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>24 746</b>	<b>39 516</b>	<b>27 313</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.18	6 211	3 562	4 727
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.18	1 703	1 562	2 147
3	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
4	Kredyty i pożyczki	8.16	13 377	30 581	16 507
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		2 591	2 892	2 888
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.17	137	170	162
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	8.20	727	749	882
	<b>Razem pasywa</b>		<b>129 847</b>	<b>149 324</b>	<b>127 440</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres</i>	<i>Za okres</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>01.01.2009- 30.06.2009</i>	<i>01.01.2008- 30.06.2008</i>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>			
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	44 495	42 896
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	419	443
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	4 120	7 179
	<b>Razem przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>49 034</b>	<b>50 518</b>
	- <i>przychody z działalności kontynuowanej</i>		<i>49 034</i>	<i>50 518</i>
	- <i>przychody z działalności zaniechanej</i>			
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>			
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(38 943)	(35 488)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(116)	(110)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(3 511)	(6 438)
	<b>Razem koszt własny sprzedaży, w tym:</b>		<b>(42 570)</b>	<b>(42 036)</b>
	- <i>koszt własny z działalności kontynuowanej</i>		<i>(42 570)</i>	<i>(42 036)</i>
	- <i>koszt własny z działalności zaniechanej</i>			
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>6 464</b>	<b>8 482</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(2 019)	(1 789)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(6 422)	(6 952)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	9.6	553	304
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	9.7	(317)	(76)
<b>IV</b>	<b>Zysk (strata) operacyjny</b>		<b>(1 741)</b>	<b>(31)</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	9.8	(1 636)	(1 618)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	9.9	197	758
3	Zysk z tytułu zbycia aktywów finansowych			
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:</b>		<b>(3 180)</b>	<b>(891)</b>
	- <i>zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</i>		<i>(3 180)</i>	<i>(891)</i>
	- <i>zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</i>			
	Podatek dochodowy	9.10	385	88
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto, z tego:</b>		<b>(2 795)</b>	<b>(803)</b>
	- przypadający na udziały mniejszości		10	(80)
	- przypadający udziałowcom jednostki dominującej, w tym:		(2 805)	(723)
	- <i>zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		<i>(2 805)</i>	<i>(723)</i>
	- <i>zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>			
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:</b>	9.11	<b>(0,03)</b>	<b>(0,01)</b>
	- <i>zysk netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej</i>		<i>(0,03)</i>	<i>(0,01)</i>
	- <i>zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej</i>			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji i wyceny	Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udział mniejszościowy	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>7 020</b>	<b>(92 293)</b>	<b>58 967</b>	<b>(2 612)</b>		<b>42 087</b>	<b>75 678</b>	<b>88 847</b>	<b>2 067</b>	<b>90 914</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2008 do 30.06.2008</b>										
Koszt nabycia akcji własnych		(12)						(12)		(12)
Umorzenie akcji własnych	(2 040)	92 305			(90 265)			-		
Podział zysku			299		75 379		(75 678)	-		
Przebieganie nie rozliczonej straty z tytułu skupu akcji					14 886		(14 886)	-		
Zysk (strata) netto za okres							(723)	(723)	(80)	(803)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(9 504)				(9 504)		(9 504)
<b>Stan na 30 czerwca 2008</b>	<b>4 980</b>	<b>-</b>	<b>59 266</b>	<b>(12 116)</b>	<b>-</b>	<b>42 087</b>	<b>(15 609)</b>	<b>78 608</b>	<b>1 987</b>	<b>80 595</b>
<b>Zmiany w roku 2008</b>										
Koszt nabycia akcji własnych		(13)						(13)		(13)
Umorzenie akcji własnych	(2 040)	92 306			(90 266)					
Podział zysku			306		75 379		(75 685)			
Przebieganie nie rozliczonej straty z tytułu skupu akcji					14 887		(14 887)			
Zysk (strata) netto za okres							(1 825)	(1 825)	(53)	(1 878)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających				2612				2 612		2 612
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>	<b>4 980</b>		<b>59 273</b>			<b>42 087</b>	<b>(16 719)</b>	<b>89 621</b>	<b>2 014</b>	<b>91 635</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009</b>	<b>4 980</b>		<b>59 273</b>			<b>42 087</b>	<b>(16 719)</b>	<b>89 621</b>	<b>2 014</b>	<b>91 635</b>
Podział zysku (straty) za rok 2008			(1 705)				1 705	-		
Rozliczenie straty z tytułu skupu akcji własnych			(14 877)				14 877	-		
Zysk (strata) netto za okres							(2 805)	(2 805)	10	(2 795)
<b>Stan na 30 czerwca 2009</b>	<b>4 980</b>	<b>-</b>	<b>42 691</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 087</b>	<b>(2 942)</b>	<b>86 816</b>	<b>2 024</b>	<b>88 840</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2009r. do 30 czerwca 2009 r.

	Za okres od 1.01.2009 do 30.06.2009	Za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	(3 180)	(891)
<b>II. Korekty razem</b>	<b>30 019</b>	<b>(13 944)</b>
1. Amortyzacja	3 375	3 259
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 018	(39)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	637	878
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	21	
5. Zmiana stanu rezerw	(13)	(333)
6. Zmiana stanu zapasów	23 986	18 899
7. Zmiana stanu należności	1 988	(319)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 750	(1 533)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 200)	(3 580)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(7)	(18 666)
11. Zmiana stanu (wycena) instrumentów pochodnych		(11 732)
12. Otrzymane dopłaty(-)	(1 526)	(778)
13. Inne korekty	(10)	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>26 839</b>	<b>(14 835)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>6</b>	<b>54</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	54
2. Zbycie udziałów w spółce zależnej		
2. Wpływy z instrumentów pochodnych		
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 129</b>	<b>361</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 129	361
2. Wydatki z instrumentów pochodnych		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(2 123)</b>	<b>(307)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 790</b>	<b>3 778</b>
1. Kredyty i pożyczki	264	3000
2. Otrzymane dopłaty	1 526	778
<b>II. Wydatki</b>	<b>23610</b>	<b>25 110</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	22 973	24 232
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	637	878
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(21 820)</b>	<b>(21 332)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>2 896</b>	<b>(36 474)</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 335</b>	<b>28 724</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>10 231</b>	<b>(7 750)</b>



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
na dzień 30 czerwca 2009r.**

**1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej**

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

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

**Branża** - spożywcza.

**Czas trwania** – nieoznaczony

**Skład osobowy zarządu:**

Andrzej Kielczewski – Prezes Zarządu

Adam Karaś – Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

**Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2009r.:**

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

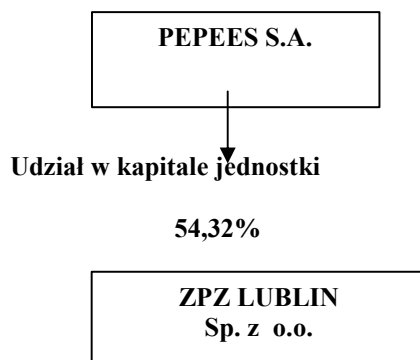
**2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 czerwca 2009r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2008r. do 30 czerwca 2008r. oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2008r. w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

### 3. Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2009 r. przedstawiała się następująco:



Obie 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. Istotne 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 Zmiany zasad rachunkowości

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

#### 4.3 Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów lat poprzednich,

#### 4.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2009r. 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.

#### 4.5 Zasady konsolidacji

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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżnych zasad wprowadza się korekty.

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

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

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

#### 4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

#### 4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie przejścia na MSR 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres rzeczywistego wykorzystania tych środków, używając metody liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

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

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

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

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży (likwidacji) rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

#### **4.8 Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

#### **4.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.**

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

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

#### 4.10 Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży (likwidacji) nieruchomości inwestycyjnych określa się jako różnicę pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### 4.11 Inwestycje

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

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmuje się według cen nabycia.

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

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

#### 4.12 Zapasy

Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenie nabycia. Produkty gotowe oraz produkcja w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. 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. Rozchód zapasów jest wyceniany przy wykorzystaniu metody średniej ważonej.

Na dzień bilansowy wycena zapasów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa. 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.).

#### 4.13 Należności krótko- i długoterminowe

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 ściągальności oraz od skierowanych na drogę postępowania sądowego, likwidacyjnego lub upadłościowego.

#### 4.14 Transakcje w walucie obcej

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

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

#### 4.15 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.

Lokaty terminowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

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

#### 4.17 Kapitały własne

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

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

- przeznaczenie części zysku netto,
- przelanie nadwyżek, osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- wniesienie dopłat przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym 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 służy do ujmowania skutków wyceny instrumentów zabezpieczających.

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

#### **4.18 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.

#### **4.19 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **4.20 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. Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

#### **4.21 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.

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

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

#### **4.23 Rezerwy**

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

#### **4.24 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.

#### **4.25 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, ustala się szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za bieżący okres. Jeżeli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Odwrócenie straty ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### **4.26 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Płatności leasingowe dzieli się na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

#### 4.27 Uznawanie przychodów

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

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

*a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów*

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

*b) przychody ze sprzedaży usług*

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

*c) przychody z tytułu najmu nieruchomości*

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

*d) przychody z tytułu odsetek*

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa 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.

#### 4.28 Zyski

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

#### 4.29 Dotacje państwowe

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

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

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

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

Dopłaty do oprocentowania kredytów 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.

#### 4.30 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.

#### 4.31 Straty

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

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

#### 4.32 Koszty finansowe

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

#### 4.33 Zysk na jedną akcję

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

#### 4.34 Instrumenty pochodne

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

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

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi

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

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

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

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

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

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie 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.

#### **4.35 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.

#### **4.36 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Grupa sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

#### **4.37 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

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

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

**a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”**

Standard został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność głównych klientów. Zastosowanie standardu przez Grupę nie miało wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, spowodowało jedynie zmianę prezentacji informacji finansowych w podziale na segmenty.

**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. Zastosowanie standardu przez Grupę nie miało wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych. Grupa już wcześniej aktywowała koszty finansowania zewnętrznego.

**c) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

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

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

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

**e) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

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

f) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

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

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

g) 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 aktywne.

Zastosowanie się do interpretacji nie wpłynęło na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, ponieważ Grupa nie prowadzi programu określonych świadczeń.

#### **4.39. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu.**

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

a) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Zmiana została opublikowana 27 listopada 2008 r. Dokonano reorganizacji treści i przesunięcia większości wyjątków i zwolnień do załączników. Usunięto zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i wprowadzono poprawki do redakcyjne do tekstu. Standard wymagany jest przy sporządzeniu pierwszego sprawozdania zgodnego z MSSF i nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

b) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. obowiązuje dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadająca na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzono szereg zmian w sposobie ujmowania połączeń jednostek gospodarczych, które wpłyną na wielkość ujmowanej wartości firmy. Zmiana standardu nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

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

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów

Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009. Standard wymaga, aby skutki transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola przez jednostkę dominującą. Grupa zastosuje standard od 1 lipca 2009 r.

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

Zmiana dotyczy jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowana 5 marca 2009 r. i obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje zmieniony standard po zatwierdzeniu przez UE.

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

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

f) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

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

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

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

h) KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”

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

i) KIMSF 18 „transfer aktywów od klientów”

Interpretacja opublikowana 29 stycznia 2009 r. i ma zastosowanie dla okresów zaczynających się po dniu 30 czerwca 2009 r.. Dotyczy sektora użyteczności publicznej i nie będzie miała wpływu na przyszłe sprawozdanie Grupy.

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

Grupa nie zmieniała dobrowolnie w okresie I półrocza zasad rachunkowości oraz nie korygowano błędów lat poprzednich.

## 6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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 zamianę stóp procentowych.

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

Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe	Wpływ na wynik	
	Półrocze 2009	Półrocze 2008
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(127)	(134)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	127	134

### *Ryzyko walutowe*

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemniaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro. Grupa dla zabezpieczenia planowanych wydatków z tytułu zakupu ziemniaków zawierała kontrakty terminowe typu *forward* oraz opcji walutowych.

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	Półrocze	Półrocze
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	67	112
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	175	14
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(67)	(112)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(175)	(14)
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-242</b>	<b>+/-126</b>

Na dzień bilansowy Spółka PEPEES posiada na rachunku walutowym 4.186 dolarów amerykańskich oraz 72 tysiące euro.

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	Półrocze	Półrocze
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	419	27
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	7	38
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(419)	(27)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(7)	(38)
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-426</b>	<b>+/-65</b>

#### *Ryzyko cen towarów*

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

#### *Ryzyko kredytowe*

Aktywa finansowe, które mogą potencjalnie narażać spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego, obejmują głównie inwestycje, należności z tytułu dostaw i usług oraz należności od jednostek powiązanych. Środki pieniężne i środki z ograniczoną możliwością dysponowania są lokowane w instytucjach finansowych, które w opinii zarządu spółki są wiarygodne.

Spółka narażona jest w dużym stopniu na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi. Prowadząc działalność handlową, spółka realizuje sprzedaż produktów i usług podmiotom gospodarczym z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi. Spółka, w celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także w celu utrzymywania możliwie najniższego kapitału obrotowego zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14–30 dni. Kontrahent kupujący z odroczonym terminem płatności jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

#### *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.

## **7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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



**7.1 Informacje dotyczące produktów i usług.**

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną, wykorzystywaną w gospodarstwach domowych oraz przez przemysł spożywczy, farmaceutyczny, papierniczy i włókienniczy,
- kilka asortymentów glukozy, wykorzystywanej przez przemysł spożywczy, cukierniczy i farmaceutyczny,
- maltodekstrynę która jest istotnym składnikiem produktów sproszkowanych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców.
- białko, które jest otrzymywane z soku komórkowego ziemniaka przez koagulację, oddzielenie i wysuszenie; stanowi cenny komponent mieszanek paszowych dla zwierząt i jest znakomitym zamiennikiem białka zwierzęcego.
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,
- grys ziemniaczany, kostkę ziemniaczaną i pyzy; produkty wykorzystywane przez przemysł spożywczy.

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

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

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

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Skrobia	18 087	19 945
Glukoza	4 280	3 582
Maltodekstryna	5 750	5 069
Białko	2 410	1 463
Syropy skrobiowe	9 940	9 314
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	2 969	2 391
Energia cieplna	1 059	1 132
Towary i materiały	4 120	7 179
Usługi	419	443
<b>Razem</b>	<b>49 034</b>	<b>50 518</b>

**7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:**

Wyszczególnienie	I półrocze 2009	I półrocze 2008
<b>Polska, w tym</b>	<b>38 867</b>	<b>40 795</b>

Skrobia	10 526	11 514
Glukoza	4 280	3 582
Maltodekstryna	4 471	4 366
Białko	1 083	980
Syropy skrobiowe	9 940	9 314
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	2 969	2 285
Energia cieplna	1 059	1 132
Towary	4 120	7 179
Usługi	419	443
<b>Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:</b>	<b>7 739</b>	<b>5 097</b>
Skrobia	5 862	3 805
Maltodekstryna	1 279	703
Białko	598	483
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)		106
<b>Pozostałe kraje – eksport, w tym:</b>	<b>2 428</b>	<b>4 626</b>
Skrobia	1 699	4 626
Białko	729	
<b>Razem</b>	<b>49 034</b>	<b>50 518</b>

### 7.3 Informacje dotyczące głównych klientów.

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

- ponad 50% białka sprzedawana jest do jednego kontrahenta zagranicznego,
- ponad 30% maltodekstryny – do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 10% skrobi - do jednego kontrahenta zagranicznego.

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

### 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
a) środki trwałe, w tym:	75 806	78 880	81 319
- grunty	101	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	54 718	55 888	56 749
- urządzenia techniczne i maszyny	19 725	21 595	23 124
- środki transportu	929	966	1 012
- inne środki trwałe	333	330	333
b) środki trwałe w budowie	2 991	1 148	1 007
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>78 797</b>	<b>80 028</b>	<b>82 326</b>

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>						
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>						
Wartość brutto	101	66 395	36 607	1 560	515	105 178
Umorzenie	0	8 563	11 587	415	193	20 758
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>101</b>	<b>57 832</b>	<b>25 020</b>	<b>1 145</b>	<b>322</b>	<b>84 420</b>
<b>Rok 2008</b>						
Wartość brutto na początek okresu	101	66 395	36 607	1 560	515	105 178
Zwiększenia (z tytułu)	0	513	397	37	67	1014
- z inwestycji		513	356	37	8	914
- z zakupu			41		59	100
przeniesienie z innej grupy						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	124	80	103	3	310
- sprzedaż			6	103		109
- likwidacja		124	74		3	201
przeniesienia do innej grupy						0
- nieplanowany odpis		(28)	(67)	(60)	(3)	(158)
Amortyzacja		2361	3809	173	59	6402
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	55 888	21 595	966	330	78 880
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>						0
Wartość brutto	101	66 784	36 924	1 494	579	105 882
Umorzenie	0	10 896	15 329	528	249	27 002
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>101</b>	<b>55 888</b>	<b>21 595</b>	<b>966</b>	<b>330</b>	<b>78 880</b>
<b>Półrocze 2009</b>						
Wartość brutto na początek okresu	101	66784	36924	1494	579	105882
Zwiększenia (z tytułu)		22	176	94	32	324
- z inwestycji		22	162		32	216
- z zakupu			14	94		108
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	380	71	-	451
- sprzedaż			23	10		33
- likwidacja			357	61		418
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			(211)	(8)		(219)
Amortyzacja		1 192	1 877	68	29	3 166
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	54 718	19 725	929	333	75 806
<b>Stan na 30 czerwca 2008</b>						0

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2009 r.

w tys. złotych

Wartość brutto	101	66 806	36 720	1 517	611	105 755
Umorzenie	0	12 088	16 995	588	278	29 949
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>101</b>	<b>54 718</b>	<b>19 725</b>	<b>929</b>	<b>333</b>	<b>75 806</b>

W momencie przejścia na MSR 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 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna w kwocie 4.500 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.143 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.143 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 9.008 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.
- hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A. z tyt. kredytu obrotowego,
- hipoteka zwykła w wysokości 2.100 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu obrotowego
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.288 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego,
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.136 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. 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 6012 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 12 tys. zł.

## 8.2 Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2009	2008 rok	półrocze 2008
a) stan na początek okresu		744	744
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej		744	744

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2009 r.

w tys. złotych

b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)		744	7
- amortyzacja		13	7
- sprzedaż		731	
d) stan na koniec okresu			<b>737</b>
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej			737

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 I półroczu 2008 – 53 tys. zł.

Koszty uzyskania tych przychodów wyniosły odpowiednio – 32 tys. zł.

W listopadzie 2008 r. nieruchomość została sprzedana za kwotę 918 tys. złotych. Zysk ze zbycia inwestycji wyniósł 120,5 tys. złotych.

**8.3 Wartości niematerialne**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	półrocze 2009	2008 rok	półrocze 2008
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w	235	248	265
- oprogramowanie komputerowe	235	248	265
b) prawo do emisji gazów	30	35	
c) inne wartości niematerialne i prawne	10	32	52
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>275</b>	<b>315</b>	<b>317</b>

ZMIANY STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty , licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisji gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>					
Wartość brutto		<b>657</b>	<b>18</b>	<b>210</b>	<b>885</b>
Umorzenie		<b>394</b>	<b>18</b>	<b>137</b>	<b>549</b>
Wartość księgowa netto		<b>263</b>	<b>0</b>	<b>73</b>	<b>336</b>
<b>Rok obrotowy 2008</b>					0
Wartość brutto na początek okresu		657	18	210	885
Zwiększenia (z tytułu)		22	43		65
- z zakupu		22	43		65
Zmniejszenia (z tytułu)		37	8	41	86
- odpis aktualizujący					
- amortyzacja		37	8	41	86
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży					

ZMIANY STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty , licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisji gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość księgowa netto na koniec okresu		248	35	32	315
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>					
Wartość brutto		679	61	210	950
Umorzenie		431	26	178	635
Wartość księgowa netto		248	35	32	315
<b>Półrocze 2008</b>					
Wartość brutto na początek okresu		679	61	210	950
Zwiększenia (z tytułu)		4			4
- z inwestycji					
- z zakupu		4			4
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaż					
- likwidacja					
- odpis aktualizujący					
Amortyzacja		17	5	22	44
Wartość księgowa netto na koniec okresu		235	30	10	275
<b>Stan na 30 czerwca 2009</b>					
Wartość brutto		683	61	210	954
Umorzenie		448	31	200	679
Wartość księgowa netto		235	30	10	275

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

#### 8.4 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	półrocze 2009	2008 rok	półrocze 2008
a) stan na początek okresu	98	98	98
- udziały lub akcje	98	98	98
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) stan na koniec okresu	98	98	98
- udziały lub akcje	98	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

<b>POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	4	7	9
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	4	7	9
<b>Razem</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

### 8.6 Zapasy

<b>ZAPASY</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
a) materiały	1 237	2 789	2 434
b) półprodukty i produkty w toku	93	4 994	
c) produkty gotowe	13 676	31 680	13 169
d) towary	484	13	453
<b>Zapasy, razem</b>	<b>15 490</b>	<b>39 476</b>	<b>16 056</b>

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła - 42.454 tys. zł (41.928).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 7.650 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych na rzecz Banku BOŚ S.A. O/Łomża będący zabezpieczeniem kredytu na skup ziemniaków, którego zadłużenie na 30.06.2009 r. wynosi 3.196 tys. zł,
- przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych przez BGŻ jako zabezpieczenie kredytu skupowego, którego zadłużenie na 30.06.2009 r. wyniosło 3.554 tys. zł
- przewłaszczenie zapasów suszu ziemniaczanego na kwotę 2.100 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie, którego zadłużenie na dzień 30.06.2009 wynosi 900 tys. zł

### 8.7 Należności z tytułu dostaw

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 rok</b>	<b>2008 półrocze</b>
a) od jednostek powiązanych			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) należności od pozostałych jednostek	16 684	14 855	18 808

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2009 r.

w tys. złotych

- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy	16 684	14 855	18 808
- powyżej 12 miesięcy			
<b>Razem należności z tytułu dostaw</b>	<b>16 684</b>	<b>14 855</b>	<b>18 808</b>

<b>STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
a) w walucie polskiej	13 966	9 759	14 675
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 718	5 096	4 133
b1. jednostka/waluta tys./USD	248	489	790
tys. zł	786	1 449	1 675
b2. jednostka/waluta tys./EURO	432	874	733
tys. zł	1 932	3 647	2 458
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 684</b>	<b>14 855</b>	<b>18 808</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
a) do 1 miesiąca	5 505	7 426	7 801
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 186	294	558
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	181	63	
d) od 6 miesięcy do 1 roku	5 716	2 022	7 238
e) powyżej 1 roku	403	373	
f) należności przeterminowane	5 286	8 322	6 778
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>20 277</b>	<b>18 500</b>	<b>22 375</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(3 593)	(3 645)	(3 567)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>16 684</b>	<b>14 855</b>	<b>18 808</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>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	499	2 920	104
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu		1 526	64
- zaliczki na dostawy	142	12	
- inne		-	9
<b>Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>641</b>	<b>4 458</b>	<b>177</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		-	26
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem</b>	<b>641</b>	<b>4 458</b>	<b>203</b>



**8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego**

<b>NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	5	54	78
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5)	(54)	(78)
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
Stan na początek okresu	3 679	3 654	3 654
a) zwiększenia (z tytułu)	77	211	80
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw		65	4
- utworzenie na odsetki należne	29	87	72
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	11	56	4
- utworzenia na należności od dłużników w upadłości	37	3	
b) zmniejszenia (z tytułu)	158	186	63
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	92	105	50
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	66	71	13
- anulowania		10	
<b>Stan odpisów krótkoterminowy wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>3 598</b>	<b>3679</b>	<b>3 671</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>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 049	74	3 430
- koszty wydziałowe produkcji sezonowej	2 234		2 527
- koszty kontraktacji i skupu	295		449
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	196		156
- koszty podwyższenia kapitału	50		
- odpisy na ZFSS	146		142
- ubezpieczenia majątkowe	74	40	81
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	5	7	7
- roczna opieka serwisowa i licencyjna	6		27
- opłaty giełdowe	8		14
- pozostałe	35	27	27
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 049</b>	<b>74</b>	<b>3 430</b>

**8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	493	513	136
Środki pieniężne w drodze	28		
Lokaty krótkoterminowe	13 285	8 435	1 862
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>13 806</b>	<b>8 948</b>	<b>1 998</b>
<b>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b>			

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

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
a) w walucie polskiej	199	7 612	151
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 607	1 336	1 847
B1. jednostka/waluta USD/tys.	4 187	41	265
tys. zł	13 285	122	561
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	72	291	383
tys. zł	322	1 214	1 286
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>13 806</b>	<b>8 948</b>	<b>1 998</b>

**8.13 Kapitał podstawowy**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	Nieuprzywilegowane	brak ograniczeń	83.000 tys.	4.980	9.05.2008r.
...						
Liczba akcji razem				83.000 tys.		
Kapitał zakładowy, razem					4.980	
Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł						

W dniu 27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 0,06 zł (słownie: sześć groszy) i nie większą niż 9.960.000 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) w drodze emisji od 1 (słownie: jeden) do 166.000.000 (słownie: sto sześćdziesiąt sześć milionów) sztuk nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C, o

wartości nominalnej 0,06 zł (sześć groszy) każda ("Akcje Serii C").

W dniu 19 czerwca 2009 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 220/09, na mocy której postanowiono zarejestrować w KDPW 83.000.000 (osiemdziesiąt trzy miliony) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,06 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 maja 2009 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. Prawom poboru postanowiono nadać kod PLPEPES00026.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

Spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr) – liczba głosów: 23.364.845, co stanowi 28,15 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

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

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

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

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

#### 8.14 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze 2009	2008 rok	półrocze 2008
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
b) utworzony ustawowo	1 660	1 660	1 660
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	41 031	57 613	57 606
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>42 691</b>	<b>59 273</b>	<b>59 266</b>

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze 2009	2008 rok	półrocze 2008
- aktualizacja instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne			(12 116)
<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, razem</b>			<b>(12 116)</b>

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

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

**8.15 Niepodzielny wynik lat ubiegłych**

<b>NIEPODZIELNY WYNIK LAT UBIEGŁYCH</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
- nierozliczony zysk (strata) lat ubiegłych	(137)	(14 894)	
- wynik netto za okres	(2 805)	(1 825)	(723)
-nierozliczona strata ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej			(14 886)
<b>Niepodzielny wynik lat ubiegłych razem</b>	<b>(2 942)</b>	<b>(16 719)</b>	<b>(15 609)</b>

**8.16 Kredyty i pożyczki****Długoterminowe**

L P	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożycz ki 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 105 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 140	PLN	735	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 %redyskonta weksli lecz nie mniej niż 2% w skali roku, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	31.03.2011r
2	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 145 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	2 900	PLN	435	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

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2009 r.

w tys. złotych

3	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest 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	4 400	PLN	1,30 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	31.03.2012r.
4	Kredyt inwestycyjny	988	PLN	442	PLN	1,25 x stopa redyskontowa weksli	15.09.2012r.
	<b>RAZEM</b>	<b>15.028</b>	<b>PLN</b>	<b>6 012</b>	<b>PLN</b>		

Kwota 2.591 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 na maszynach i urządzeniach na kwotę nie niższą niż 3.143 tys., zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem kredytowania na kwotę nie niższą niż 2.143,5 tys. zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości w kwocie 3.140 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

## Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na rzeczach ruchomych o wartości 2.901 tys. zł, wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie wekslowe osoby fizycznej (akcjonariusza), weksel własny in blanco.

## Ad. 3

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 na kwotę 9.008 tys. zł, weksel in blanco.

## Ad. 4

Zabezpieczeniem kredytu: przewłaszczenie środków trwałych (kotła) o wartości 1.288 tys. zł, przewłaszczenie środków trwałych (linia do produkcji syropu) o wartości 1.136 tys. zł, weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bankowego.

**Krótkoterminowe**

L. p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Walu -ta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Walu -ta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	3 972	PLN	1 mies. WIBOR+0,5 pp.	29.09.2009 r.
2	Kredyt na skup ziemniaków	16 000	PLN	3 196	PLN	1 mies. WIBOR+0,5 pp.	31.08.2009 r.

L. p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Walu -ta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Walu -ta	Stopa procentowa	Termin spłaty
3	Kredyt na skup ziemniaków	16 000	PLN	3 554	PLN	1 mies. WIBOR+0,6 pp.	31.08.2009 r.
4	Kredyt obrotowy	3 000	PLN	264	PLN	1 mies. WIBOR+0,7 pp.	31.08.2011 r.
5	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	1 491	PLN	1 mies. WIBOR+1,1 pp.	30.11.2009 r.
6	Kredyt na skup ziemniaków	2 100	PLN	900	PLN	2 mies. WIBOR+1,0 pp.	31.08.2009 r.
	<b>RAZEM</b>	<b>42.600</b>	<b>PLN</b>	<b>13 377</b>	<b>PLN</b>		

*Zabezpieczenia*

## Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. PLN, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

## Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych i pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

## Ad. 3

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

## Ad. 4

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do 4 500 tys. PLN, - weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

## Ad 5

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do 1 500 tys. PLN oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

## Ad 6

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła do kwoty 2.000 tys. zł, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych i pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

**8.17 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych**

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 rok</b>	<b>2008 półrocze</b>
a) długoterminowe, w tym:	1 172	1 179	1 037
- odpawy emerytalne	130	133	124
- nagrody jubileuszowe	1 042	1 046	913
b) krótkoterminowe, w tym:	137	170	162

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2009 r.

w tys. złotych

- odprawy emerytalne	12	14	9
- nagrody jubileuszowe	125	156	153
<b>Razem</b>	<b>1 309</b>	<b>1349</b>	<b>1 199</b>

<b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
a) stan na początek okresu	<b>1 349</b>	<b>1 198</b>	<b>1198</b>
- odprawy emerytalne	147	135	135
- nagrody jubileuszowe	1 202	1 063	1 063
b) zwiększenia (z tytułu)	<b>29</b>	<b>308</b>	<b>59</b>
- odprawy emerytalne	1	27	6
- nagrody jubileuszowe	28	281	53
c) wykorzystanie (z tytułu)	<b>69</b>	<b>157</b>	<b>58</b>
- odprawy emerytalne	6	15	9
- nagrody jubileuszowe	63	142	49
d) stan na koniec okresu	<b>1 309</b>	<b>1349</b>	<b>1 199</b>
- odprawy emerytalne	142	147	132
- nagrody jubileuszowe	1 167	1202	1 067

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

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

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

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

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

- po 20 latach pracy 200%,
- po 25 latach pracy 250%,
- po 30 latach pracy 300%,
- po 35 latach pracy 350%,
- po 40 latach pracy i każdych 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 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.

Wysokość zobowiązań w **ZPZ Lublin**, na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarium.

Podstawę wymiaru nagrody stanowi wynagrodzenie zasadnicze w dniu nabycia prawa do nagrody. Wysokość nagrody jest zależna od stażu pracy i wynosi za każde przepracowane 5 lat 100 % wynagrodzenia zasadniczego.

Okresy pracy uprawniające do odprawy zostały określone w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy. 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	Dzień bilansowy
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
<b>Podstawowe założenia aktuarialne</b>			
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,5 %	3,50%	3,5 %
Stopa dyskontowa	6,0 %	5,5%	6,7 %

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2009	2008 rok	półrocze 2008
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 211	3 562	4 727
- do 12 miesięcy	6 211	3 562	4 727
- zobowiązania z tytułu kontraktów walutowych		879	838
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	624		641
- z tytułu wynagrodzeń	531	614	608
- zaliczki otrzymane na dostawy	441		
- inne	107	69	60
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe</b>	<b>7 914</b>	<b>5 124</b>	<b>6 874</b>

#### 8.19 Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	30.06.2009		30.06.2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe przeznaczone do obrotu				



## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2009 r.

w tys. złotych

- opcje				
- forwardy				14.957
<b>Ogółem</b>				<b>14.957</b>

Na dzień bilansowy 30.06.2009 Grupa PEPEES nie posiadała nie rozliczone kontrakty terminowe.

**8.20 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe**

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2009	2008 rok	półrocze 2008
<b>a) długoterminowe, w tym:</b>	<b>4697</b>	<b>4 925</b>	<b>5 122</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	4 676	4 899	5 122
- prawo do emisji gazów	21	26	
<b>b) krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>727</b>	<b>749</b>	<b>882</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	447
- rezerwa na premie	58	95	249
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	99	114	78
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	20	48	
- pozostałe	103	45	108
<b>Razem</b>	<b>5 424</b>	<b>5 674</b>	<b>6 004</b>

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2009	2008 rok	półrocze 2008
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>749</b>	<b>1220</b>	<b>1220</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	447
- rezerwy na niewypłacone premie	95	495	495
- roszczenia pracownicze	48		
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	4	4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	106	206	206
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30	30
- prawo do emisji gazów	8		
- pozostałe	38	38	38
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>242</b>	<b>577</b>	<b>410</b>
- opłata za korzystanie ze środowiska	53	187	53
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	90	50	78
- roszczenia pracownicze		48	
- prawo do emisji gazów		8	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		3	
- niewypłaconych premii	58	225	249
- pozostałe	41	56	30
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>264</b>	<b>1048</b>	<b>748</b>
- rezerwy na niewypłacone premie	95	625	495
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	187	4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	105	150	206

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2009 r.

w tys. złotych

- rezerwa na świadczenia wykonane przez kontrahentów	2	30	
- rezerwa na roszczenia pracownicze	28		
- pozostałe	30	56	43
e) stan na koniec okresu	<b>727</b>	<b>749</b>	<b>882</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	447
- rezerwy na niewypłacone premie	58	95	249
- opłata za korzystanie ze środowiska	53	4	53
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	91	106	78
- prawo do emisji gazów	8	8	
- rezerwa na roszczenia pracownicze	20	48	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	1	3	30
- pozostałe	49	38	25

**8.21 Odroczony podatek dochodowy***Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 961	7 004	7 163
Niezrealizowane różnice kursowe	9	130	2
Należne dotacje i dopłaty		290	12
Należne lecz nie otrzymane odsetki	1	1	24
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>6 971</b>	<b>7 425</b>	<b>7 201</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>półrocze 2009</b>	<b>2008 rok</b>	<b>półrocze 2008</b>
Niewypłacone wynagrodzenia	55	211	186
Rezerwa na odszkodowania z tytułu konkurencji	4	9	
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	19	20	15
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	248	256	227
Niezrealizowane różnice kursowe	375	4	68
Odpisy aktualizujące należności	11	31	2
Odpisy aktualizujące zapasy	72	87	9
Bierne rozliczenia międzyokresowe	7	24	7
Odroczone straty z tytułu kontraktów terminowych			2 842
Korekty konsolidacyjne –zyski zatrzymane		36	
Strata podatkowa do odliczenia		175	
Rezerwa na premie	11	18	47
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>802</b>	<b>871</b>	<b>3 403</b>

**9. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.****9.1 Przychody ze sprzedaży produktów**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	44 495	42 896
- produkty ziemniaczane	43 436	41 764
- energia ciepła	1 059	1 132
- dopłaty do eksportu		
• <i>z działalności zaniechanej</i>		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>44 495</b>	<b>42 896</b>

**9.2 Przychody ze sprzedaży usług**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
- przychody z dzierżawy nieruchomości	203	210
- przesył energii elektrycznej	71	60
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	13	27
- wynajem urządzeń i samochodu	18	27
- usługi dla rolników	50	
- pozostałe usługi	64	119
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem, w tym:</b>	<b>419</b>	<b>443</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	419	443

**9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
- ziemniaki sadzeniaki	2 510	3915
- produkty ziemniaczane	80	632
- środki ochrony roślin	1 256	1694
- nawozy	190	865
- pozostałe towary		34
- materiały i odpady (złom, makulatura)	84	39
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>4 120</b>	<b>7 179</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	4 120	7 179
• <i>z działalności zaniechanej</i>		

**9.4 Koszty według rodzaju**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
a) amortyzacja	3 208	3 249
b) zużycie materiałów i energii	12 606	17 553
c) usługi obce	3 302	3 874
d) podatki i opłaty	1 492	1 390
e) wynagrodzenia	5 228	5 488
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 176	1 215
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	293	442
- koszty reprezentacji i reklamy	135	159
- podróże służbowe	19	54
- koszty ubezpieczeń osobowych	74	12
- koszty ubezpieczeń majątkowych	16	83
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	38	112
- pozostałe koszty	11	15
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>27 305</b>	<b>33 211</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	20 144	11 147
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	51	(19)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 019)	(1 789)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6 422)	(6 952)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług, w tym:</b>	<b>39 059</b>	<b>35 598</b>
- koszt własny z działalności kontynuowanej	39 059	35 598
- koszt własny z działalności zaniechanej		

**9.5 Koszty świadczeń pracowniczych**

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>5 228</b>	<b>5 488</b>
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	4 422	4 649
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	667	794
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	227	168
- rozwiązanie rezerw na koszty wynagrodzeń	-	
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	(45)	(119)
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	(43)	(4)
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	<b>1 176</b>	<b>1 215</b>
- koszty ubezpieczeń społecznych	711	732
- odpisy na fundusz pracy	102	110
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	310	300
- koszty szkoleń pracowniczych	18	48
- koszty badań lekarskich i BHP	29	22

- pozostałe świadczenia	6	3
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>6 404</b>	<b>6 703</b>
- koszt własny z działalności kontynuowanej	6 404	6 703
- koszt własny z działalności zaniechanej		

**9.6 Pozostałe przychody operacyjne**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	153	37
- odpisy należności	153	37
c) pozostałe, w tym:	397	267
- dotacje do aktywów	223	223
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	34	12
- wartość odpadów z likwidacji aktywów trwałych	27	29
- korekta kosztów za lata ubiegłe	113	3
<b>Inne przychody operacyjne, razem, w tym:</b>	<b>553</b>	<b>304</b>
- z działalności kontynuowanej	553	304
- z działalności zaniechanej		

**9.7 Pozostałe koszty operacyjne**

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
b) utworzono rezerwy (z tytułu)	13	13
- odpisu aktualizującego należności	13	13
c) pozostałe, w tym:	304	63
- nieplanowane odpisy amortyzacyjne	167	10
- darowizny	27	8
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	29	26
- odpisane należności	77	
- pozostałe	4	19
<b>Inne koszty operacyjne razem, w tym:</b>	<b>317</b>	<b>76</b>
- z działalności kontynuowanej	317	76
- z działalności zaniechanej		

**9.8 Koszty finansowe**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek	636	842
b) odsetki od zobowiązań	1	
c) ujemne różnice kursowe:	965	670

- zrealizowane skompensowane	(1 535)	327
- niezrealizowane skompensowane	2 500	343
d) inne koszty finansowe:	34	106
- odpisy aktualizujące naliczone odsetki	24	70
- prowizje od kredytów	10	36
<b>Koszty finansowe razem, w tym:</b>	<b>1 636</b>	<b>1 618</b>
- z działalności kontynuowanej	1 636	1 618
- z działalności zaniechanej		

### 9.9 Przychody finansowe

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
a) odsetki	197	758
b) aktualizacja wartości aktywów finansowych		
c) dodatnie różnice kursowe, w tym:		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>197</b>	<b>758</b>
- z działalności kontynuowanej	197	758
- z działalności zaniechanej		

### 9.10 Podatek dochodowy

<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
Podatek bieżący		
Podatek odroczony	385	88
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>385</b>	<b>88</b>
- z działalności kontynuowanej	385	88
- z działalności zaniechanej		

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(3 180)	(891)
Strata z działalności zaniechanej (spółka Browar Łomża)		2334
Wynik finansowy brutto bez działalności zaniechanej	(3 180)	(891)
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	604	169
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(219)	(81)
<b>Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 12,1% w 2009r. i 9,9% w 2008r.</b>	<b>385</b>	<b>88</b>

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

W okresie I półrocza zostało odprowadzone 201 tys. zł, a Urząd Skarbowy zwrócił podatek za rok 2008 w kwocie 194 tys. zł. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi nie wystąpił. Należności z tytułu podatku wynoszą 201 tys. zł.

### 9.11 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję wyliczono jako iloraz zysku przypadającego na udziały jednostki dominującej za dany okres do liczby akcji. Wszystkie akcje są zwykłe na okaziciela.

<b>ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
Zysk (strata) netto w tys. zł	(2 805)	(723)
Liczba akcji	83 000 000	83 000 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych</b>	<b>(0,034)</b>	<b>(0,009)</b>

## 10. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

**10.1 Uzgodnienie kwot ujętych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	13 806	1 998
Kredyty w rachunku bieżącym	(5 463)	(9 793)
Odpisy aktualizujące lokaty (należne odsetki od lokat)		
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	1888	45
Stan środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 231	(7 750)

### 10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

<b>TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE</b>	<b>2009 półrocze</b>	<b>2008 półrocze</b>
Wycena instrumentów pochodnych		11 732

### 10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 30.06.2009r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 37 tys. zł (30.06.2008r. : 1.708 tys. zł).

**11. Pozycje warunkowe****a) zobowiązania warunkowe**

Spółki z Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami z kadry kierowniczej w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 2.200 tys. złotych.

**b) aktywa warunkowe**

Spółka PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.882 tys. złotych

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.

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 435 tys. zł.

**12. Transakcje z podmiotami powiązanymi****12.1 Transakcje emitenta ze spółkami zależnymi****a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów**

Rodzaje przychodów	2009 półrocze	2008 półrocze
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	1075	731
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym		
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	4	3 380
Przychody ze sprzedaży środków trwałych		
<b>Razem przychody od jednostek powiązanych</b>	<b>1 079</b>	<b>4 111</b>

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



**b) Zakupy towarów i usług**

Rodzaje zakupów	2009 półrocze	2008 półrocze
Zakupy towarów od jednostek zależnych	33	42
Zakupy usług od jednostek zależnych	1	1
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>34</b>	<b>43</b>

**c) Inne transakcje**

Rodzaje	2009 półrocze	2008 półrocze
Odsetki od opóźnienia w zapłacie należności	38	9
<b>Razem</b>	<b>38</b>	<b>9</b>

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

Należności od podmiotów powiązanych	2009 półrocze	2008 półrocze
ZPZ Lublin	553	1 417
<b>Razem należności od jednostek powiązanych</b>	<b>553</b>	<b>1 417</b>

**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 emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym****a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego (członków Zarządu) oraz członków Rady Nadzorczej (w tys. zł)**

	2009 Półrocze	2008 Półrocze
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	758	1.227
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji		
<b>Razem</b>	<b>758</b>	<b>1.227</b>

**b) transakcje z członkami kluczowego personelu oraz bliskimi członkami ich rodzin**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z członkami kluczowego personelu i bliskimi członkami ich rodzin.

### 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 2009.

### 14. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2009	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2008
Pracownicy umysłowi	105	110
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	162	205
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	2	4
<b>Razem</b>	<b>269</b>	<b>319</b>

### 15. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego spółki PEPEES i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 55 tys. złotych plus podatek VAT. Innych usług biegły rewident grupie PEPEES nie świadczył.

### 16. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Grupa działa w sektorze branżowym „przetwórstwo ziemniaków”. Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok. Wielkość produkcji ograniczona jest limitem produkcyjnym ustanowionym przez Komisję Europejską.

### 17. Zdarzenia pod dniem bilansowym

- Midston Development Limited z siedzibą Nikozji i Perła - Browary Lubelskie S.A. z siedzibą w Lublinie złożyły pozew przeciwko Spółce PEPEES, oba o stwierdzenie nieważności lub ewentualne uchylenie uchwał podjętych w dniu 27 maja 2009 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
- Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy w dniu 6 lipca 2009 r. wydał postanowienie odmawiające udzielenia zabezpieczenia roszczenia Midston Development Limited z siedzibą Nikozji ("Midston Developments") przeciwko Spółce PEPEES o nakazanie przedsięwzięcia środków niezbędnych do odwrócenia grożącego uprawnionemu Midston Developments niebezpieczeństwa, tj. o zakazanie Spółce przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w oparciu o uchwałę nr 24 podjętą w dniu 27 maja 2009 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.
- Midston Developments Limited w Nikozji ("Midston") złożył wniosek do Sądu Rejonowego w Białymstoku o sądowe upoważnienie Midston do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEPEES.
- Sąd Okręgowy w Białymstoku nadał formalny bieg złożonemu przez Spółkę powództwu

przeciwko Midston o ustalenie, że Midston nie może wykonywać prawa głosu z 23.364.845 akcji Spółki.

- W dniu 6 sierpnia 2009 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku Wydział I Cywilny wydał w postępowaniu o udzielenie zabezpieczenia z wniosku Midston Developments Ltd postanowienie, w którym wstrzymał wykonanie przez spółkę uchwały nr 24 podjętej w dniu 27 maja 2009 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

#### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.08.2009	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
17.08.2009	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

#### PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.08.2009	Wiesława Załuska	Główna księgowa	