

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

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012.  
DO 30 CZERWCA 2012R.**

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

27 Sierpień 2012

## INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>7</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO 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>
3.1 Struktura grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 r. ....	10
3.2 Zmiany w grupie kapitałowej.....	10
<b>4. Istotne zasady rachunkowości.....</b>	<b>11</b>
4.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
4.2 Zmiany zasad rachunkowości .....	11
4.3 Korekty błędów poprzednich okresów .....	11
4.4 Oświadczenie o zgodności .....	11
4.5 Zasady konsolidacji.....	11
4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	12
4.7 Rzeczowe aktywa trwałe.....	12
4.8 Wartości niematerialne.....	12
4.9 Wartość firmy .....	13
4.10 Prawo wieczystego użytkowania gruntów. ....	13
4.11 Nieruchomości inwestycyjne. ....	14
4.12 Inwestycje .....	14
4.13 Zapasy .....	14
4.14 Należności krótko- i długoterminowe.....	14
4.15 Transakcje w walucie obcej .....	15
4.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	15
4.17 Rozliczenia międzyokresowe.....	15
4.18 Kapitały własne.....	15
4.19 Kredyty bankowe i pożyczki.....	16
4.20 Koszty finansowania zewnętrznego.....	16
4.21 Odroczony podatek dochodowy .....	16
4.22 Świadczenia pracownicze .....	17
4.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	17
4.24 Rezerwy .....	17
4.25 Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	17
4.26 Utrata wartości aktywów .....	17
4.27 Leasing .....	18
4.28 Uznawanie przychodów.....	18
4.29 Pozostałe przychody operacyjne .....	18
4.30 Dotacje państwowe.....	19
4.31 Koszty.....	19
4.32 Pozostałe koszty operacyjne.....	19
4.33 Koszty finansowe .....	19
4.34 Zysk na jedną akcję .....	19
4.35 Instrumenty pochodne .....	19
4.36 Szacunki i związane z nimi założenia.....	20
4.37 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	20
4.38 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	21
4.39 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy. ....	21
4.40 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. Instrumenty finansowe.....</b>	<b>22</b>
6.1 Kategorie instrumentów finansowych .....	22
6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	23
<b>7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....</b>	<b>25</b>
7.1 Informacje dotyczące produktów i usług .....	25
7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:.....	26
7.3 Informacje dotyczące głównych klientów.....	27
<b>8. Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....</b>	<b>27</b>
8.1 Rzeczowe aktywa trwałe .....	27
8.2 Nieruchomości inwestycyjne .....	29
8.3 Wartości niematerialne .....	29
8.4 Inwestycje rozliczane metodą praw własności .....	31
8.5 Inwestycje w innych jednostkach .....	31
8.6 Zapasy .....	32
8.7 Należności z tytułu dostaw .....	32
8.8 Należności pozostałe .....	33
8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego .....	33
8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności .....	33
8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	34
8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	34
8.13 Kapitał podstawowy .....	35
8.14 Kapitały zapasowe i rezerwy .....	36
8.15 Niepodzielny wynik lat ubiegłych .....	36
8.16 Kredyty i pożyczki .....	36
8.17 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	38
8.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych .....	39
8.19 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania .....	41
8.20 Pochodne instrumenty finansowe .....	41
8.21 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe .....	41
8.22 Odroczony podatek dochodowy .....	43
<b>9. Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów. ....</b>	<b>44</b>
9.1 Przychody ze sprzedaży produktów .....	44
9.2 Przychody ze sprzedaży usług .....	44
9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów .....	44
9.4 Koszty według rodzaju .....	44
9.5 Koszty świadczeń pracowniczych .....	45
9.6 Pozostałe przychody operacyjne .....	46
9.7 Pozostałe koszty operacyjne .....	46
9.8 Koszty finansowe .....	46
9.9 Przychody finansowe .....	47
9.10 Podatek dochodowy .....	47
9.11 Zysk oraz całkowity dochód przypadający na jedną akcję .....	48
<b>10. Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>48</b>
10.1 Uzgodnienie kwot ujętych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie.....	48
10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym .....	49
10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym .....	49
<b>11. Pozycje warunkowe.....</b>	<b>49</b>

<b>12. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....</b>	<b>49</b>
12.1 Transakcje emitenta ze spółkami zależnymi .....	49
12.2 Transakcje z akcjonariuszami .....	50
12.3 Transakcje emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym .....	50
<b>13. Informacje dotyczące dywidend.....</b>	<b>51</b>
<b>14. Przeciętne zatrudnienie w Grupie .....</b>	<b>51</b>
<b>15. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....</b>	<b>51</b>
<b>16. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym.....</b>	<b>51</b>
<b>17. Zdarzenia pod dniem bilansowym. ....</b>	<b>52</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r.

	<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>81 796</b>	<b>84 222</b>	<b>82 027</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	8.1	78 729	81 175	79 517
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2			-
3	Wartości niematerialne	8.3	235	595	194
4	Wartość firmy z konsolidacji	3.2	486	486	569
5	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	8.4	617		-
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.5	113	123	123
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.22	1 616	1 843	1 624
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>45 675</b>	<b>72 385</b>	<b>41 348</b>
1	Zapasy	8.6	20 005	45 974	10 449
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	19 212	13 262	15 953
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			36	-
4	Należności pozostałe	8.8, 8.9	252	6 268	853
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	3 813	144	3 937
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	2 393	6 701	10 156
<b>III</b>	<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>				-
	<b>Razem aktywa</b>		<b>127 471</b>	<b>156 607</b>	<b>123 375</b>

	<b>PASYWA</b>		<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>92 026</b>	<b>91 424</b>	<b>89 152</b>
	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</b>		<b>91 198</b>	<b>90 362</b>	<b>87 074</b>
1	Kapitał podstawowy	8.13	4 980	4 980	4 980
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	8.14	85 710	76 803	76 804
3	Niepodzielny wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	8.15	508	8 579	5 290
	<b>Udziały nie sprawujące kontroli</b>		<b>828</b>	<b>1 062</b>	<b>2 078</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>16 406</b>	<b>17 322</b>	<b>16 229</b>
1	Kredyty i pożyczki	8.16	3 488	3 739	3 475
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	8.17	570	593	361
3	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.22	6 301	6 918	6 428
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	1 970	1 756	1 655
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	8.21	4 077	4 316	4 310
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>19 039</b>	<b>47 861</b>	<b>17 994</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.19	6 485	7 445	7 689
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.10	640	442	242
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.19	2 035	2 612	2 334
4	Kredyty i pożyczki	8.16	8 105	34 847	4 970
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		508	794	1 501
6	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	8.17	250	204	81
7	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	239	269	237
8	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	8.21	777	1 248	940
	<b>Razem pasywa</b>		<b>127 471</b>	<b>156 607</b>	<b>123 375</b>

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH  
DOCHODÓW****za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.**

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres</i>	<i>Za okres</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>01.01.2012- 30.06.2012</i>	<i>01.01.2011- 30.06.2011</i>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>			
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	51 446	36 644
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	448	437
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	7 098	10 301
	<b>Razem przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>58 992</b>	<b>47 382</b>
	- przychody z działalności kontynuowanej		58 992	47 382
	- przychody z działalności zaniechanej			-
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>			-
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(40 238)	(23 951)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(120)	(135)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(6 178)	(9 617)
	<b>Razem koszt własny sprzedaży, w tym:</b>		<b>(46 536)</b>	<b>(33 703)</b>
	- koszt własny z działalności kontynuowanej		(46 536)	(33 703)
	- koszt własny z działalności zaniechanej			-
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>12 456</b>	<b>13 679</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(2 433)	(1 219)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(9 380)	(8 134)
3	Pozostałe przychody operacyjne	9.6	1 692	3 061
4	Pozostałe koszty operacyjne	9.7	(389)	(317)
<b>IV</b>	<b>Zysk (strata) operacyjny</b>		<b>1 946</b>	<b>7 070</b>
1	Koszty finansowe	9.8	(1 134)	(885)
2	Przychody finansowe	9.9	169	210
3	Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	9.10	(19)	
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:</b>		<b>962</b>	<b>6 395</b>
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		962	6 180
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej			-
	Podatek dochodowy	9.10	(360)	(617)
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>602</b>	<b>5 778</b>
<b>VII</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>			
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-
2	Rachunkowość zabezpieczeń			
<b>VIII</b>	<b>Całkowite dochody ogółem, w tym</b>		<b>602</b>	<b>5 778</b>
	- przypadające udziałom nie sprawującym kontroli		(149)	394
	- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym:		<b>751</b>	<b>5 384</b>
	- całkowity dochód (strata) netto z działalności kontynuowanej		751	5384
	- całkowity dochód (strata) netto z działalności zaniechanej			-
<b>IX</b>	<b>Całkowity dochód (strata) netto na 1 akcję, w tym:</b>	9.11	<b>0,01</b>	<b>0,06</b>
	- całkowity dochód netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej		<b>0,01</b>	<b>0,06</b>

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały nie sprawujące kontroli	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>4 980</b>	<b>33 161</b>	<b>42 087</b>	<b>1 462</b>	<b>81 690</b>	<b>1 835</b>	<b>83 525</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011</b>							
Podział zysku (straty) za rok 2010	-	(217)	1 772	(1 555)	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	5 384	<b>5 384</b>	394	5 778
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	(151)	(151)
<b>Stan na 30 czerwca 2011</b>	<b>4 980</b>	<b>32 944</b>	<b>43 859</b>	<b>5 290</b>	<b>87 074</b>	<b>2 078</b>	<b>89 152</b>
<b>Zmiany w roku 2011</b>							
Inne zmiany kapitału związane z nabyciem udziałów				78	78	(1201)	<b>(1 123)</b>
Podział zysku (straty) za rok 2010	-	(217)	1 772	(1 555)	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-		-	8 594	8 594	428	<b>9 022</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>4 980</b>	<b>32 944</b>	<b>43 859</b>	<b>8 579</b>	<b>90 362</b>	<b>1 062</b>	<b>91 424</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>4 980</b>	<b>32 944</b>	<b>43 859</b>	<b>8 579</b>	<b>90 362</b>	<b>1 062</b>	<b>91 424</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012</b>							
Podział zysku (straty) za rok 2011		8 907		(8 907)			
Zysk (strata) netto za okres				751	<b>751</b>	(149)	602
Inne zmiany kapitału przypadające na udziały nie kontrolujące				85	<b>85</b>	(85)	
<b>Stan na 30 czerwca 2012</b>	<b>4 980</b>	<b>41 851</b>	<b>43 859</b>	<b>508</b>	<b>91 198</b>	<b>828</b>	<b>92 026</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2012r. do 30 czerwca 2012 r.

Metoda pośrednia	Za okres 01.01.2012- 30.06.2012	Za okres 01.01.2011- 30.06.2011
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>963</b>	<b>6 395</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>20 613</b>	<b>(711)</b>
1. Amortyzacja	3 482	3 395
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(8)	(213)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	614	477
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	(970)	(2 563)
5. Zmiana stanu rezerw	(727)	(35)
6. Zmiana stanu zapasów	25 969	10 012
7. Zmiana stanu należności	(245)	(4 265)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(812)	(2 081)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 595)	(4 009)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(580)	(948)
11. Otrzymane dopłaty(-)	(2 436)	(475)
12. Inne korekty	79	(6)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>21 576</b>	<b>5 684</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 435</b>	<b>3 027</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 406	3 027
2. Zbycie udziałów	29	-
2. Wpływy z instrumentów pochodnych		-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 565</b>	<b>3 407</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	928	2 967
2. Nabycie udziałów i akcji	637	440
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(130)</b>	<b>(380)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 436</b>	<b>1 091</b>
1. Kredyty i pożyczki		616
2. Otrzymane dopłaty	2 436	475
<b>II. Wydatki</b>	<b>15 342</b>	<b>13 761</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	14 533	13 056
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	614	448
3. Płatności z umów leasingu	195	257
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(12 906)</b>	<b>(12 670)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>8 540</b>	<b>(7 366)</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>(8 548)</b>	<b>16 519</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>(8)</b>	<b>9 153</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		-



**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień 30 czerwca 2012r.**

**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 na 30.06.2012**

Wojciech Faszczeński – Prezes Zarządu

Krzysztof Homenda – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

**Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2012r.:**

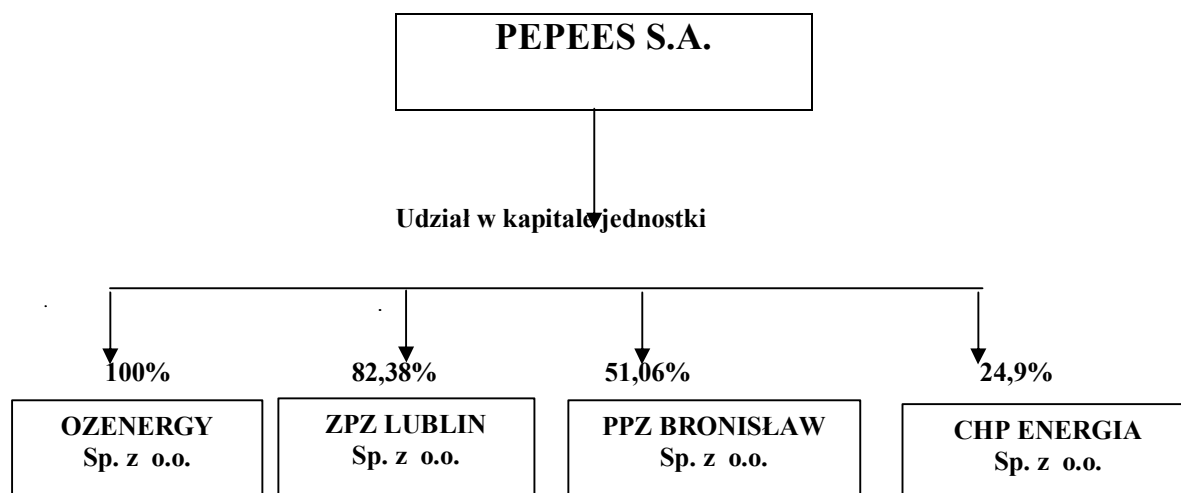
1. Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tomasz Łuczyński, - Sekretarz Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej
4. Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej
5. Piotr Marian Taracha – Członek Rady Nadzorczej
6. Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej.

**2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych**

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2011r. do 30 czerwca 2011r. oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2011r. w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez grupę kapitałową. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie jej działalności.

### 3. Struktura Grupy Kapitałowej

#### 3.1 Struktura grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 r.



Trzy spółki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną, natomiast udziały w CHP Energia zostały wycenione metodą praw własności.

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	82,38%	82,38%
OZENERGY Sp. z o.o.	Łomża	Wytwarzanie energii elektrycznej	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS	100%	100%
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS	51,06	51,06
CHP ENERGIA Sp. z o.o.	Wojny Wawrzyńce	Produkcja energii elektrycznej i ciepłej z gazu pozyskiwanego w biogazowni	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS	24,9	24,9

#### 3.2 Zmiany w grupie kapitałowej

15 maja 2012 r. zostało nabytych 796 udziałów w spółce CHP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Wojny Wawrzyńce 14, 18-210 Szepietowo, co stanowi 24,9% jej kapitału podstawowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały, których wartość nominalna wynosi 398.000 złotych, zostały nabyte za kwotę 636.800 złotych. Podstawowym przedmiotem działalności CHP Energia Sp. z o.o. jest produkcja energii elektrycznej i ciepłej z gazu pozyskiwanego w biogazowni.

Nabyta inwestycja jest traktowana jako długoterminowa.

#### **4. Istotne zasady rachunkowości**

##### **4.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych. Jest przedstawione w tysiącach złotych. W niniejszym sprawozdaniu przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

##### **4.2 Zmiany zasad rachunkowości**

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do wcześniejszych okresów grupa nie zmieniła 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 Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2012r.

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.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostały 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 śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono na podstawie skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

Sprawozdanie śródroczne ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono na podstawie skonsolidowanego śródrocznego 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 Grupy PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych zostały przeliczane na dzień bilansowy po kursie wymiany banku, z którego usług Grupa korzysta. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

#### 4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. 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 rachunku zysków i strat.

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 (2-10 lat).

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

*(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń*

Prawa do emisji ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą ich nabycia. Cenę nabycia przyznanego prawa do emisji wylicza się jako iloczyn jednostkowej ceny sprzedaży przyznanego prawa do emisji oraz liczby przyznanых praw. Przyznane prawa do emisji ujmuje się jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, które zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonywanych od tych praw. Rozliczenie przychodów następuje z chwilą wykorzystania lub sprzedaży przyznanых nieodpłatnie praw do emisji.

Wartość początkową posiadanych praw do emisji zmniejszają odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) dokonywane w celu uwzględnienia ich wykorzystania. Amortyzacja praw do emisji zwiększa koszty wytworzenia produktów. Wysokość amortyzacji ustala się jako iloczyn wykorzystanych w danym okresie praw do emisji oraz jednostkowej ceny ich nabycia. Jeżeli ceny nabycia posiadanych praw do emisji są różne, to do wyceny kwoty amortyzacji uwzględniającej wykorzystanie tych praw Spółka przyjmuje metodę pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO). Na koniec każdego roku obrotowego/danego okresu rozliczeniowego, na podstawie zweryfikowanego rocznego raportu, o którym mowa w art. 57 ust. 3 ustawy o handlu emisjami, wyłącza się z ewidencji wykorzystane i umorzone prawa do emisji. Wyłączenie z ewidencji umorzonych praw następuje drogą obciążenia umorzenia praw do emisji oraz uznania praw do emisji.

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

#### **4.9 Wartość firmy**

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę wartości godziwej efektywnie przekazanej zapłaty za udziały Grupy w przejmowanej jednostce nad kwotę netto możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

#### **4.10 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.**

Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym, byłyby prezentowane jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

W prezentowanym sprawozdaniu nie występuje w aktywach wartość prawa wieczystego

użytkowania gruntów.

#### **4.11 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 rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

#### **4.12 Inwestycje**

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

Na dzień bilansowy inwestycje w jednostce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności.

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

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

#### **4.13 Zapasy**

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

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenie nabycia. Produkty gotowe oraz produkcję 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.).

#### **4.14 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.

#### **4.15 Transakcje w walucie obcej**

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności, a także kredyt w rachunku bieżącym.

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

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

#### **4.17 Rozliczenia międzyokresowe**

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

#### **4.18 Kapitały własne**

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

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

- przeznaczenie części zysku netto,
- przelanie nadwyżek, osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- wniesienie dopłat przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym 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 przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych oraz aktualizacji instrumentów pochodnych służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych.

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

#### **4.19 Kredyty bankowe i pożyczki**

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

Kredyty o stopie oprocentowania poniżej rynkowych stóp procentowych, otrzymane po 1 stycznia 2009 r. dyskontuje się do poziomu rynkowego oprocentowania, a różnicę pomiędzy wartością zdyskontowaną a otrzymanymi wpływami wykazuje się jako dotacja rządu.

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.

#### **4.20 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **4.21 Odroczony podatek dochodowy**

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

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



#### 4.22 Świadczenia pracownicze

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

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

#### 4.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

#### 4.24 Rezerwy

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

#### 4.25 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

#### 4.26 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 rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat.

#### 4.27 Leasing

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

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

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

#### 4.28 Uznawanie przychodów

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

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

*a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów*

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

#### 4.29 Pozostałe przychody operacyjne

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

prawnych, itp..

#### **4.30 Dotacje państwowe**

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

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

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

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

Dopłaty do oprocentowania kredytów uzyskanych przed 1 stycznia 2009 r. zmniejszają koszty finansowania zewnętrznego i w zależności od przeznaczenia kredytu i okresu kredytowania, wpływają na zmniejszenie wartości środków trwałych bądź kosztów finansowych w rachunku zysków i strat, zgodnie z zasadą ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego.

Od kredytów otrzymanych po 1 stycznia 2009 r. z dopłatami do oprocentowania, naliczono odsetki na poziomie rynkowym. Różnica pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną została ujęta jako dotacja rządowa.

#### **4.31 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.

#### **4.32 Pozostałe koszty operacyjne**

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

#### **4.33 Koszty finansowe**

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego oraz inne koszty finansowe. Do kosztów finansowych zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

#### **4.34 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.

#### **4.35 Instrumenty pochodne**

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

wartości godziwej.

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

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

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

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

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

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

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń.

W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

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

#### **4.36 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.

#### **4.37 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Grupa sporządza śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych według

metody pośredniej, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

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

Przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim:

- środki pieniężne zapłacone i otrzymane z tytułu nabycia (zbycia) rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów trwałych,
- środki pieniężne związane z nabyciem lub sprzedażą instrumentów kapitałowych,
- otrzymane dywidendy,
- pożyczki udzielone stronom trzecim,
- środki pieniężne z rozliczenia umów terminowych typu forward.

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

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

#### **4.38 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

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

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

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

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

- a) MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i ma zastąpić MSR 39
- b) Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Zmiany wprowadzają jednolite podejście w zakresie stosowania stawki do celów podatku odroczonego w stosunku do nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej oraz aktywa niepodlegające amortyzacji a wycenianych w wartości godziwej.
- c) Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Rozszerzony został zakres prezentacji innych składników całkowitych dochodów.
- d) Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych

rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zakres zmian dotyczy: modyfikacji rachunkowości planów określonych świadczeń, nowego podejścia do ujmowania zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz definicji krótkoterminowych świadczeń pracowniczych i podejście do świadczeń związanych z rozwiązaniem stosunku zatrudnienia.

- e) KIMSF 20 *Koszty usunięcia nakładu w fazie produkcji kopalni odkrywkowej* – mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Nowy KIMSF określa rachunkowość dla kosztów usunięcia nakładu złoża w kopalni odkrywkowej.
- f) MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Standard ten ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zastępuje MSR 27 i SKI 12.
- g) MSSF 11 *Wspólne porozumienia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Standard ten ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 i SKI 13
- h) MSSF 12 *Ujawnienia udziału w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Dotyczy jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej.
- i) MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

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

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

## 6. Instrumenty finansowe

### 6.1 Kategorie instrumentów finansowych

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 Grupy. 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.

Aktywa finansowe	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Wycenione w wartości godziwej przez wynik			

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

Przeznaczone do obrotu			
Instrumenty pochodne			
Inwestycje utrzymane do wymagalności			
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	21 857	26 231	26 962
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	730	123	123
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>22 587</b>	<b>26 354</b>	<b>27 085</b>

<b>Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	617		
Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	123	123
Należności z tytułu dostaw	19 212	13 262	15 953
Należności pozostałe	252	6 268	853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 393	6 701	10 156
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>22 587</b>	<b>26 354</b>	<b>27 085</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
Wycenione w wartości godziwej przez wynik			
Przeznaczone do obrotu			
Instrumenty pochodne			
Koszt zamortyzowany	9 433	40 177	6 759
Pozostałe zobowiązania	12 008	10 057	13 498
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>21 441</b>	<b>50 234</b>	<b>20 257</b>

<b>Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 488	3 739	3 475
Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	820	797	288
Zobowiązania z tytułu dostaw	6 485	7 445	7 689
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8 105	34 847	4 970
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	508	794	1 501
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 035	2 612	2 334
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>21 441</b>	<b>50 234</b>	<b>20 257</b>

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

## 6.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy spółek weryfikują i uzgadniają 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 Spółka nie zawierała kontraktów na zamianę stóp procentowych.

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

Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe	Wpływ na wynik	
	Półrocze 2012	Półrocze 2011
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(128)	(77)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	128	77

#### 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.

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	Półrocze 2012	Półrocze 2011
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	29	
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	198	107
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(29)	
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(198)	(107)
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-227</b>	<b>+/-107</b>

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

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2012	2011
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1		60
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	13	26
Spadek kursu PLN/USD o 0,1		(60)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(13)	(26)
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-13</b>	<b>+/-86</b>

Skutki zmiany kursu salda rozrachunków na dzień bilansowy w walutach USD i EUR o 0,1 PLN/EUR/USD przedstawia poniższa tabela.

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2012	2011
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	20	
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	108	(133)
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(20)	
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(108)	133
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-128</b>	<b>+/-133</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 Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego, obejmują głównie inwestycje, należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe. 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. Ocena kontrahentów i ubezpieczenie należności realizowane jest przez firmę Euler Hermes..

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14–60 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 znakomitą zamiennikiem białka zwierzęcego.
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,
- grys ziemniaczany, płatki ziemniaczane, 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 2012	I półrocze 2011
Skrobia	26 452	16 133
Glukoza	5 938	4 980
Maltodekstryna	5 613	3 730
Białko	-	-
Syropy skrobiowe	7 980	5 873
Susze ziemniaczane (gryzik, kostka, pyzy)	4 344	4 521
Energia cieplna	1 119	1 407
Towary i materiały	7 098	10 301
Usługi	448	437
<b>Razem</b>	<b>58 992</b>	<b>47 382</b>

## 7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
<b>Polska, w tym</b>	<b>47 603</b>	<b>45 285</b>
Skrobia	20 799	14 050
Glukoza	5 932	4 980
Maltodekstryna	5 054	3 730
Białko	-	-
Syropy skrobiowe	3 643	5 873
Susze ziemniaczane (gryzik, kostka, pyzy)	4 128	4 507
Energia cieplna	1 119	1 407
Towary	6 480	10 301
Usługi	448	437

<b>Kraje UE - dostawy wewnątrzwspólnotowe, w tym:</b>	<b>5 417</b>	<b>104</b>
Skrobia	4 712	104
Maltodekstryna	559	
Głukoza	4	
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	142	
<b>Pozostałe kraje – eksport, w tym:</b>	<b>5 972</b>	<b>1 993</b>
Skrobia	5 278	1 979
Maltodekstryna	-	
Głukoza	2	
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	74	14
Towary	618	
<b>Razem</b>	<b>58 992</b>	<b>47 382</b>

### 7.3 Informacje dotyczące głównych klientów.

Grupa posiada jednego klienta krajowego od którego przychody ze sprzedaży przekroczyły 10 % łącznych przychodów. Natomiast w grupie poszczególnych produktów istnieją klienci, których udział stanowi ponad 10% w sprzedaży danego produktu. I tak:

- ponad 20% maltodekstryny sprzedano do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 17% glukozy – do jednego kontrahenta krajowego,
- ok. 19% syropów - do jednego kontrahenta krajowego.

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

### 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011			
a) środki trwałe, w tym:	76 441	78 981	75 980			
- grunty	125	125	104			
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	54 522	55 660	53 006			
- urządzenia techniczne i maszyny	20 151	21 728	21 408			
- środki transportu	1 417	1 240	1 211			
- inne środki trwałe	226	228	251			
b) środki trwałe w budowie	2 288	2 194	3 537			
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	78 729	81 175	79 517			
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	grunty	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011						
Wartość brutto	101	67 733	44 697	1 547	623	114 701

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

Umorzenie		15 699	22 894	735	373	39 701
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>101</b>	<b>52 034</b>	<b>21 803</b>	<b>812</b>	<b>250</b>	<b>75 000</b>
<b>Rok 2011</b>						
Wartość brutto na początek okresu	101	67 733	44 697	1 547	623	114 701
Zwiększenia (z tytułu)	24	6 268	4 699	642	68	11 707
- z zakupu jednostki	24	2293	1305	114	6	3 742
- z inwestycji		3 677	1 004			4 681
- z zakupu		304	1 835	41	62	2 242
- leasing			555	487		1 042
Zmniejszenia (z tytułu)	-	142	650	-	2	794
- sprzedaż			473			473
- likwidacja		142	177		2	321
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(29)	(182)		(2)	(213)
Amortyzacja		2 535	4 306	214	90	7 145
Wartość księgowa netto na koniec okresu	125	55 660	21 728	1 240	228	78 981
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>						
Wartość brutto	125	73 894	48 928	2 189	691	125 827
Umorzenie	-	18 234	27 200	949	463	46 846
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>125</b>	<b>55 660</b>	<b>21 728</b>	<b>1 240</b>	<b>228</b>	<b>78 981</b>
<b>Półrocze 2012</b>						
Wartość brutto na początek okresu	125	73 894	48 928	2 189	691	125 827
Zwiększenia (z tytułu)		140	429	352	34	955
- z inwestycji						
- z zakupu		140	429	183	34	786
- z leasingu				169		169
Zmniejszenia (z tytułu)		3	104	105		212
- sprzedaż			54	105		159
- likwidacja		3	50			53
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			(77)	(57)		(134)
Amortyzacja		1 275	1 979	127	36	3 417
Wartość księgowa netto na koniec okresu		54 522	20 151	1 417	226	76 441
<b>Stan na 30 czerwca 2012</b>						
Wartość brutto	125	74 031	49 253	2 436	725	126 570
Umorzenie	-	19 509	29 102	1 019	499	50 129
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>125</b>	<b>54 522</b>	<b>20 151</b>	<b>1 417</b>	<b>226</b>	<b>76 441</b>

W momencie przejścia na MSSF wszystkie jednostki z Grupy 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 umowna w kwocie 21.600 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A.,
- hipoteka umowna w kwocie 20.000 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.,
- hipoteka zwykła do kwoty 2.000 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 10.036 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.
- hipoteka w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie;
- hipoteka umowna w wysokości 3.000 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie,
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.288 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego,
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych o wartości 1.136 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie z tyt. kredytu inwestycyjnego.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 4.629 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 27 tys. zł.

## 8.2 Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2012	2011 rok	półrocze 2011
a) stan na początek okresu	-	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- amortyzacja	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	-	-	-

## 8.3 Wartości niematerialne

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w	175	166	194
- oprogramowanie komputerowe	174	166	181
b) prawo do emisji gazów	60	429	13
c) inne wartości niematerialne			-
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>235</b>	<b>595</b>	<b>194</b>

ZMIANY STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	nabyte koncesje, patenty , licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisji gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>				
Wartość brutto	620	43	210	873
Umorzenie	427	26	210	663
Wartość księgowa netto	193	17		210
<b>Rok obrotowy 2011</b>				0
Wartość brutto na początek okresu	620	43	210	873
Zwiększenia (z tytułu)	9	432		441
- z zakupu	9	432		441
- przyznania	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
Amortyzacja	36	20		56
Wartość księgowa netto na koniec okresu	166	429		595
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>				
Wartość brutto	629	475	210	1314
Umorzenie	463	46	210	719
Wartość księgowa netto	166	429		595
<b>Półrocze 2012</b>				
Wartość brutto na początek okresu	629	475		1 104
Zwiększenia (z tytułu)	30	606		
- przyznanie		606		
- z zakupu	30			
Zmniejszenia (z tytułu)		949		
- sprzedaż		546		
- likwidacja		432		
Amortyzacja	21	26		47
Wartość księgowa netto na koniec okresu	175	60		235
<b>Stan na 30 czerwca 2012</b>				
Wartość brutto	659	132		791
Umorzenie	484	72		556
Wartość księgowa netto	175	60		235

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

#### 8.4 Inwestycje rozliczane metodą praw własności.

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

Ustalenie wartości firmy na dzień nabycia:

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

Skrócone informacje finansowe CHP ENERGIA na dzień 30.06.2012

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Suma aktywów	1 734
Suma zobowiązań	33
Aktywa netto	1 701
Udział PEPEES w aktywach netto (24,9%)	423
Przychody	0
Koszty	136
Strata netto	(136)
Strata za okres od dnia nabycia do 30.06.2012	(76)
Udział PEPEES w stracie (24,9%)	(19)

#### 8.5 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	półrocze 2012	2011 rok	półrocze 2011
a) stan na początek okresu	123	98	98
- udziały lub akcje	123	98	-

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

b) zwiększenia (z tytułu)	-	25	25
- zakupu akcji BPS	-	25	25
c) zmniejszenia (z tytułu)	10		-
- sprzedaży	10		-
d) stan na koniec okresu	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>123</b>
- udziały lub akcje	113	123	123

Grupa posiada udziały w 3 jednostkach, które zapewniają mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu i nie są one istotne ze względu na wartość i politykę inwestycyjną grupy.

**8.6 Zapasy**

<b>ZAPASY</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
a) materiały	3 342	4 202	3 559
b) półprodukty i produkty w toku	3	3 160	2
c) produkty gotowe	16 265	38 216	6 682
d) towary	395	396	206
<b>Zapasy, razem</b>	<b>20 005</b>	<b>45 974</b>	<b>10 449</b>

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 45.408 tys. zł (32.065).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 6 500 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produktach gotowych i towarach o wartości nie niższej niż 150% aktualnego zaangażowania kredytowego na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. będący zabezpieczeniem kredytu obrotowego, którego zadłużenie na 30.06.2012 r. wynosi 2.000 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych zabezpieczeniem kredytu obrotowego, którego zadłużenie na 30.06.2012 r. wynosi 2.300 tys. zł,
- przewłaszczenie zapasów suszu ziemniaczanego na kwotę 2.200 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie.

**8.7 Należności z tytułu dostaw**

<b>STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
a) w walucie polskiej	14 826	10 110	15 647
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 386	3 152	306
b1. jednostka/waluta tys./USD	39	37	5
tys. zł	125	125	13
b2. jednostka/waluta tys./EURO	1 038	698	76
tys. zł	4 261	3 027	301
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>19 212</b>	<b>13 262</b>	<b>15 953</b>



<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
a) do 1 miesiąca	7 020	8 712	14 765
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 728	2 216	207
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 909	-	-
d) od 6 miesięcy do 1 roku	-	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-	421
f) należności przeterminowane	4 370	4 289	1 392
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	21 027	15 217	16 785
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 815)	(1 955)	(832)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>19 212</b>	<b>13 262</b>	<b>15 953</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>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10	3 484	218
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	-	2 419	-
- zaliczki na dostawy	203	194	296
- wadium	-	-	52
- inne	39	171	287
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	<b>252</b>	<b>6 268</b>	<b>853</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	-	-
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem</b>	<b>252</b>	<b>6 268</b>	<b>853</b>

#### 8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

<b>NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	-	134	1 112
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(134)	(1 112)
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>półrocze 2012</b>	<b>2011 rok</b>	<b>półrocze 2011</b>
Stan na początek okresu	<b>2 089</b>	<b>1 362</b>	<b>1 362</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	83	<b>879</b>	<b>668</b>
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	51	130	17
- utworzenie na odsetki należne	32	89	19
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	-	650	623
- utworzenia na należności od dłużników w upadłości	-	-	-
- utworzenie na należności pozostałe	-	10	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	357	<b>152</b>	<b>86</b>
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	183	130	37
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	10	13	11
- anulowania	164	9	38
<b>Stan odpisów krótkoterminowy wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>1 815</b>	<b>2 089</b>	<b>1 944</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>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 813		3 937
- koszty wydziałowe produkcji sezonowej	2 872		2 527
- koszty kontraktacji i skupu	349		449
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	209		156
- odpisy na ZFŚS	219		187
- ubezpieczenia majątkowe	73	72	38
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	18	12	19
- roczna opieka serwisowa i licencyjna	16	12	6
-opłaty giełdowe			8
- pozostałe	57	48	125
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 813</b>	<b>144</b>	<b>3 937</b>

**8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 140	864	876
Środki pieniężne w drodze	-		-

Lokaty krótkoterminowe	1 253	5 837	9 280
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>2 393</b>	<b>6 701</b>	<b>10 156</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>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
a) w walucie polskiej	1 868	5 770	7 463
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	525	931	2 693
B1. jednostka/waluta USD/tys.	-	-	600
tys. zł	-	-	1 651
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	128	214	261
tys. zł	525	931	1 042
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>2 393</b>	<b>6 701</b>	<b>10 156</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	Nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	83.000 tys.	4.980	9.05.2008r.
...						
<b>Liczba akcji razem</b>				83.000 tys.		
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					4.980	
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł</b>						

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale zakładowym.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

TRADO S.A. - liczba głosów: 8.600.000; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 10,36%.

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

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

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

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

**8.14 Kapitały zapasowe i rezerwowe**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
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	40 191	31 284	31 284
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>41 851</b>	<b>32 944</b>	<b>32 944</b>

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
- fundusz inwestycyjny	43 859	43 859	43 859
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>43 859</b>	<b>43 859</b>	<b>43 859</b>

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

**8.15 Niepodzielny wynik lat ubiegłych**

<b>NIEPODZIELNY WYNIK LAT UBIEGŁYCH</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
- nierozliczony zysk (strata) lat ubiegłych	(243)	(15)	(94)
- wynik netto za okres	751	8 594	5 384
<b>Niepodzielny wynik lat ubiegłych razem</b>	<b>508</b>	<b>8 579</b>	<b>5 290</b>

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

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 29.06.12 do 30.06.17 po 165 tys. natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 465	PLN	3 300 (wartość bilansowa 2.972)	PLN	1,50 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.06.2017

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

2	Kredyt preferencyjny na modernizację urządzeń. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia	1 295	PLN	1 295 (wartość bilansowa 990)		1,6 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 procentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.11.2018
3	Kredyt inwestycyjny. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych a odsetki są płacone na koniec każdego miesiąca od kwoty zadłużenia.	989	PLN	34	PLN	1,25 x stopa redyskontowa weksli	15.09.2012r
	<b>RAZEM</b>	<b>13 749</b>		<b>4 629</b>			

Kwota 508 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty preferencyjne zostały wycenione zgodnie z MSR 39, a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujęta jako dotacja rządowa w rozliczeniach międzyokresowych.

*Zabezpieczenia*

## Ad. 1

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

## Ad.2

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

## Ad.3

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

**Krótkoterminowe**

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	PLN	765	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2012
2	Kredyt w rachunku bieżącym	9 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	18.10.2012
3	Kredyt obrotowy	10 000	PLN	2 300	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku.	31.08.2012
4	Kredyt obrotowy	9 000	PLN	2 000	PLN	1 mies.	31.08.2012

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

						WIBOR+ marża banku	
5	Kredyt na skup ziemniaków	2 200	PLN	1 400	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku.	31.08.2012
6	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	1 185	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	30.11.2012
7	Kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	455	PLN	3 mies. WIBOR+ marża banku	31.12.2012
	<b>RAZEM</b>	<b>37 700</b>	<b>PLN</b>	<b>8 105</b>	<b>PLN</b>		

*Zabezpieczenia*

## Ad. 1

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

## Ad. 2

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

## Ad. 3

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

## Ad. 4

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

## Ad 5

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do kwoty 3.000 tys. zł, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych i pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

## Ad 6

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

## Ad 7

Zabezpieczeniem kredytu weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz poręczenie PEPEES S.A..

**8.17 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	570	593	207
b) krótkoterminowe (do roku)	250	204	81
<b>Razem</b>	<b>820</b>	<b>797</b>	<b>288</b>

Powyższe zobowiązanie wynika z umów zawartych z firmą BRE Leasing z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie samochodów. Płatności dokonywane są w comiesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłat, ostatnia płatność nastąpi w I kwartale 2014 roku. Zobowiązanie jest oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M oraz marży.

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>2012</b>	<b>2013-2014</b>	<b>Razem</b>
Wartość nominalna opłat leasingowych	275	625	900
Przyszłe koszty finansowe	(25)	(55)	(80)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>250</b>	<b>570</b>	<b>820</b>

#### 8.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
a) długoterminowe, w tym:	1 970	1 756	1 655
- odprawy emerytalne	221	256	254
- nagrody jubileuszowe	1 749	1 500	1 401
b) krótkoterminowe, w tym:	239	269	237
- odprawy emerytalne	34	19	23
- nagrody jubileuszowe	205	250	214
<b>Razem</b>	<b>2 209</b>	<b>2 025</b>	<b>1 892</b>

<b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>półrocze 2012</b>	<b>2011 rok</b>	<b>półrocze 2011</b>
a) stan na początek okresu	<b>2 025</b>	<b>1 849</b>	<b>1 849</b>
- odprawy emerytalne	275	265	265
- nagrody jubileuszowe	1 750	1 584	1 584
b) zwiększenia (z tytułu)	271	364	117
- odprawy emerytalne	-	40	15
- nagrody jubileuszowe	271	324	102
c) wykorzystanie (z tytułu)	59	188	74
- odprawy emerytalne	-	30	3
- nagrody jubileuszowe	59	158	71
d) rozwiązanie (z tytułu)	28		
- odprawy emerytalne	19		
- nagrody jubileuszowe	9		
d) stan na koniec okresu	<b>2 209</b>	<b>2 025</b>	<b>1 892</b>
- odprawy emerytalne	255	275	277
- nagrody jubileuszowe	1 954	1 750	1 615

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

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

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

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

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

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

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

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
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Podstawowe założenia aktuarialne			



## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,5%	2,5 %	3,5 %
Stopa dyskontowa	5,2%	5,6 %	5,6 %

**8.19 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 485	7 445	7 689
- do 12 miesięcy	6 485	7 445	7 689
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	1 217	1 589	1 366
- z tytułu wynagrodzeń	617	740	601
- zaliczki otrzymane na dostawy			-
- inne	201	283	367
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe</b>	<b>6 520</b>	<b>10 057</b>	<b>10 023</b>

**8.20 Pochodne instrumenty finansowe**

Na dzień bilansowy 30.06.2012 Grupa PEPEES nie posiadała nie rozliczonych kontraktów terminowych.

**8.21 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe**

<b>REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
<b>a) długoterminowe, w tym:</b>	<b>4 077</b>	<b>4 316</b>	<b>4 310</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	3 666	3 818	3 996
- dopłaty do kredytów	411	498	310
- prawo do emisji gazów			4
<b>b) krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>777</b>	<b>1248</b>	<b>940</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	359	411	447
- dopłaty do kredytów	181	193	124
- rezerwa na premie		80	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	106	239	265
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków		190	
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym		73	
- rezerwa na odszkodowania pracownicze		11	59
- niezafakturowane usługi	33	31	17
- przyznane prawo do emisji gazów	60	4	8
- pozostałe	38	16	20
<b>Razem</b>	<b>4 854</b>	<b>5 564</b>	<b>5 250</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

<b>ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>półrocze 2012</b>	<b>2011 rok</b>	<b>półrocze 2011</b>
a) stan na początek okresu	<b>1 248</b>	<b>1 074</b>	<b>976</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	411	541	447
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków	190		
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym	73		
- dopłaty do kredytów	193	123	123
- rezerwy na niewypłacone premie	80	269	269
- roszczenia pracownicze	11		
- opłata za korzystanie ze środowiska	7		
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	239	98	92
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31	31
- prawo do emisji gazów	4	8	8
- pozostałe	9	4	5
b) zwiększenia (z tytułu)	<b>202</b>	<b>914</b>	<b>362</b>
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków		190	
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym		73	
- opłata za korzystanie ze środowiska	31	142	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	82	240	265
- dopłaty do kredytów		70	1
- roszczenia pracownicze		59	59
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	33	31	17
- niewypłaconych premii		80	
- prawo do emisji gazów	56		
- pozostałe		29	20
c) wykorzystanie (z tytułu)	<b>673</b>	<b>740</b>	<b>398</b>
- rezerwy na niewypłacone premie	80	269	270
- opłata za korzystanie ze środowiska		135	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	224	99	97
- rezerwa na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31	31
- rezerwa na odszkodowania z tyt. zakazu konkurencji	11	48	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	52	130	
- dopłaty do kredytów	12		
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków	190		
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym	73		
- pozostałe		28	
e) stan na koniec okresu	<b>777</b>	<b>1 248</b>	<b>940</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	359	411	447
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków		190	
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym		73	
- dopłaty do kredytów	181	193	123
- rezerwy na niewypłacone premie		80	
- opłata za korzystanie ze środowiska	38	7	

## GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r.

w tys. złotych

- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	97	239	265
- prawo do emisji gazów	60	4	8
- rezerwa na roszczenia pracownicze		11	59
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	33	31	17
- pozostałe	9	9	20

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

<b>REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 291	6 508	6 412
Niezrealizowane różnice kursowe		14	4
Należne dotacje i dopłaty		391	
Należne lecz nie otrzymane odsetki	10	5	12
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>6 301</b>	<b>6 918</b>	<b>6 428</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.06.2011</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	615	775	682
Niewypłacone wynagrodzenia	76	87	75
Naliczone a niezapłacone odsetki od zobowiązań		7	
Rezerwa na odszkodowania pracownicze		2	11
Rezerwa na zobowiązania		34	
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	20	45	50
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	420	384	360
Niezrealizowane różnice kursowe	44	19	97
Odpisy aktualizujące należności	86	122	235
Odpisy aktualizujące zapasy	80	43	43
Wycena udziałów	40		
Zobowiązania z tytułu przedmiotu leasingu	120		
Bierne rozliczenia międzyokresowe	17	6	8
Korekty konsolidacyjne –zyski zatrzymane	32	112	35
Rezerwa na premie		15	
Aktualizacja wartości kredytu	66	48	28
Strata podatkowa		32	
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 616</b>	<b>1 843</b>	<b>1 624</b>

## 9. Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

### 9.1 Przychody ze sprzedaży produktów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2012 półrocze</b>	<b>2011 półrocze</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	51 446	36 644
- produkty ziemniaczane	50 327	35 237
- energia cieplna	1 119	1 407
• <i>z działalności zaniechanej</i>		-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>51 446</b>	<b>36 644</b>

### 9.2 Przychody ze sprzedaży usług

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2012 półrocze</b>	<b>2011 półrocze</b>
- przychody z dzierżawy nieruchomości	212	212
- przesył energii elektrycznej	88	82
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	17	5
- wynajem urządzeń i samochodu	7	17
- usługi dla rolników	39	93
- pozostałe usługi	85	28
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem, w tym:</b>	<b>448</b>	<b>437</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	448	437

### 9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2012 półrocze</b>	<b>2011 półrocze</b>
- ziemniaki sadzeniaki	3 896	5 307
- produkty ziemniaczane	1 278	2 964
- środki ochrony roślin	1 857	1 967
- materiały i odpady (złom, makulatura)	67	63
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>7 098</b>	<b>10 301</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	7 098	10 301
• <i>z działalności zaniechanej</i>	-	-

### 9.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2012 półrocze	2011 półrocze
a) amortyzacja	3 464	3 343
b) zużycie materiałów i energii	13 271	11 274
c) usługi obce	4 718	3 259
d) podatki i opłaty	1 705	1 549
e) wynagrodzenia	6 576	5 718
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 483	1 291
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	379	190
- koszty reprezentacji i reklamy	126	59
- podróże służbowe	56	45
- koszty ubezpieczeń osobowych	98	47
- koszty ubezpieczeń majątkowych	8	5
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	83	30
- pozostałe koszty	8	4
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>31 596</b>	<b>26 624</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	20 761	7 062
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(189)	(247)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 433)	(1 219)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(9 378)	(8 134)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług, w tym:</b>	<b>40 357</b>	<b>24 086</b>
- koszt własny z działalności kontynuowanej	40 357	24 086
- koszt własny z działalności zaniechanej		

### 9.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2012 półrocze	2011 półrocze
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>6 576</b>	<b>5 718</b>
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	5 621	4 841
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	459	399
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	243	232
- odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	143	59
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych		145
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	110	42
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	<b>1 483</b>	<b>1 291</b>
- koszty ubezpieczeń społecznych	964	763
- odpisy na fundusz pracy	136	109
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	330	347
- koszty szkoleń pracowniczych	9	37
- koszty badań lekarskich i BHP	35	29
- pozostałe świadczenia	9	6

<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>8 061</b>	<b>7 009</b>
- koszt własny z działalności kontynuowanej	8 061	7 009
- koszt własny z działalności zaniechanej	-	-

#### 9.6 Pozostałe przychody operacyjne

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2012 półrocze</b>	<b>2011 półrocze</b>
a) zysk ze zbycia uprawnień do CO2 i środków trwałych	<b>966</b>	<b>2 397</b>
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	<b>340</b>	<b>256</b>
- odpisy należności	340	256
c) pozostałe, w tym:	<b>386</b>	<b>408</b>
- dotacje do aktywów	266	335
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	84	50
- nadwyżki	31	23
- inne	5	-
<b>Inne przychody operacyjne, razem, w tym;</b>	<b>1 692</b>	<b>3 061</b>
- z działalności kontynuowanej	1 692	3 061
- z działalności zaniechanej	-	-

#### 9.7 Pozostałe koszty operacyjne

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2012 półrocze</b>	<b>2011 półrocze</b>
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>32</b>	
b) utworzono rezerwy (z tytułu)		<b>137</b>
- odpisu aktualizującego należności		137
c) pozostałe, w tym:	<b>357</b>	<b>180</b>
- nieplanowane odpisy amortyzacyjne	2	3
- darowizny	4	4
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	24	18
- koszty postępowania spornego	169	78
- odpisane należności	4	1
- zapłacone odszkodowania	122	62
- straty losowe	10	14
- pozostałe	22	-
<b>Inne koszty operacyjne razem, w tym:</b>	<b>389</b>	<b>317</b>
- z działalności kontynuowanej	389	317
- z działalności zaniechanej		-

#### 9.8 Koszty finansowe

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2012 półrocze</b>	<b>2011 półrocze</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek	662	383
b) odsetki od zobowiązań	97	29
c) ujemne różnice kursowe:	312	325
- zrealizowane skompensowane	169	492
- niezrealizowane skompensowane	143	(167)
d) inne koszty finansowe:	63	148
- odpisy aktualizujące naliczone odsetki	32	6
- odpisy aktualizujące wartość kredytu		61
- prowizje od kredytów		52
- pozostałe	31	29
<b>Koszty finansowe razem, w tym:</b>	<b>1 134</b>	<b>885</b>
- z działalności kontynuowanej	1 134	885
- z działalności zaniechanej	-	-

### 9.9 Przychody finansowe

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2012 półrocze</b>	<b>2011 półrocze</b>
a) zysk ze zbycia aktywów finansowych	35	
b) odsetki	129	210
c) aktualizacja wartości aktywów finansowych		-
d) dodatnie różnice kursowe, w tym:	5	-
- zrealizowane	5	-
- niezrealizowane		-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>169</b>	<b>210</b>
- z działalności kontynuowanej	169	210
- z działalności zaniechanej	-	-

### 9.10 Podatek dochodowy

<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2012 półrocze</b>	<b>2011 półrocze</b>
Podatek bieżący	(743)	(857)
Podatek odroczony	383	240
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(360)</b>	<b>(617)</b>
- z działalności kontynuowanej	(360)	(617)
- z działalności zaniechanej	-	-

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

Wyszczególnienie	2012 półrocze	2011 półrocze
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	962	6 395
Wynik finansowy brutto bez działalności zaniechanej	962	6 395
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(183)	(1 215)
Odliczenie straty za lata poprzednie		535
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(177)	63
<b>Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 37% i 9,6% w 2011r.</b>	<b>(360)</b>	<b>(617)</b>

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

W okresie I półrocza zostało odprowadzone 580 tys. podatku dochodowego, w tym za rok 2011 – 477 tys. zł, a za rok bieżący 103 Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi wynosi 743 tys. złotych. Zobowiązania z tytułu podatku wynoszą więc 640 tys. zł.

#### 9.11 Zysk oraz całkowity dochód 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.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	2012 półrocze	2011 półrocze
Zysk (strata) netto w tys. zł	751	5 384
Liczba akcji	83 000 000	83 000 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych</b>	<b>0,009</b>	<b>0,06</b>

CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	2012 półrocze	2011 półrocze
Całkowity dochód (strata) netto w tys. zł	751	5 384
Liczba akcji	83 000 000	83 000 000
<b>Całkowity dochód (strata) na jedną akcję w złotych</b>	<b>0,009</b>	<b>0,06</b>

### 10. Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

#### 10.1 Uzgodnienie kwot ujętych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie.

Wyszczególnienie	2012 półrocze	2011 półrocze
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	2 393	10 156



Kredyty w rachunku bieżącym	(2 405)	(1 448)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	4	419
Stan środków pieniężnych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(8)	8 528

## 10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE	2012 półrocze	2011 półrocze
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	96	60

## 10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 30.06.2012r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 13.595 tys. (30.06.2011r. : 6.052 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 pracownikami w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.500 tys. złotych.

### b) aktywa warunkowe

Spółka PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 12.1 Transakcje emitenta ze spółkami zależnymi

#### a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Rodzaje przychodów	2012 półrocze	2011 półrocze
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym		
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	709	1 659
Przychody ze sprzedaży środków trwałych		630
<b>Razem przychody od jednostek powiązanych</b>	<b>709</b>	<b>2 289</b>

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

**b) Zakupy towarów i usług**

Rodzaje zakupów	2012 półrocze	2011 półrocze
Zakupy produktów od jednostek zależnych	57	226
Zakupy towarów od jednostek zależnych		7
Zakupy usług od jednostek zależnych		2
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>57</b>	<b>237</b>

**c) Inne transakcje**

Rodzaje	2012 półrocze	2011 półrocze
Odsetki od udzielonych pożyczek	258	
<b>Razem</b>	<b>258</b>	

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

Rozrachunki z podmiotami zależnymi	2012 półrocze	2011 półrocze
Należności - ZPZ Lublin	2 609	1 168
Zobowiązania – ZPZ Lublin		3
<b>Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi</b>	<b>2 609</b>	<b>1 052</b>

**e) Saldo rozrachunków z tytułu pożyczek**

Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	2012 półrocze	2011 półrocze
PPZ BRONISŁAW	5 800	2 200
ZPZ Lublin	1 000	
<b>Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi</b>	<b>6 800</b>	<b>2 200</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)**

	<b>2012</b> <b>Półrocze</b>	<b>2011</b> <b>Półrocze</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	702	673
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji		
<b>Razem</b>	<b>702</b>	<b>673</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 2012.

**14. Przeciętne zatrudnienie w Grupie**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2012</b>	<b>Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2011</b>
Pracownicy umysłowi	125	123
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	185	227
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych		
<b>Razem</b>	<b>310</b>	<b>350</b>

**15. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.**

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego spółki PEPEES i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 46 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.**

20 sierpnia 2012 Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” złożył w Ministerstwie Skarbu Państwa zaktualizowaną ofertę nabycia 90,4% udziałów PPZ “Trzemeszno” Sp. z o.o.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.08.2012	Wojciech Faszczeński	Prezes Zarządu	
27.08.2012	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy	

**PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.08.2012	Wiesława Załuska	Główna księgowa	