

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

SKONSOLIDOWANE ROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 R.  
DO 31 GRUDNIA 2009 R.  
W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ

Łomża, marzec 2010 rok

## Spis Treści

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU</b> .....	4
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DODCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU</b> .....	5
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU</b> .....	6
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU</b> .....	7
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	8
1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.....	8
2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych .....	8
3. Struktura Grupy Kapitałowej .....	8
4. Zasady rachunkowości .....	9
4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
4.2 Oświadczenie o zgodności .....	9
4.3 Zasady konsolidacji .....	9
4.4 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	10
4.5 Rzeczowe aktywa trwałe.....	10
4.6 Wartości niematerialne .....	10
4.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów .....	11
4.8 Nieruchomości inwestycyjne.....	11
4.9 Inwestycje .....	11
4.10 Zapasy .....	11
4.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	12
4.12 Transakcje w walucie obcej.....	12
4.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	12
4.14 Rozliczenia międzyokresowe.....	12
4.15 Kapitały własne.....	12
4.16 Kredyty bankowe i pożyczki .....	13
4.17 Koszty finansowania zewnętrznego .....	13
4.18 Odroczone podatki dochodowe.....	13
4.19 Świadczenia pracownicze .....	13
4.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	14
4.21 Rezerwy.....	14
4.22 Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	14
4.23 Utrata wartości aktywów .....	14
4.24 Leasing .....	14
4.25 Uznawanie przychodów .....	15
4.26 Zyski .....	15
4.27 Dotacje państwowe .....	15
4.28 Koszty .....	16
4.29 Straty.....	16
4.30 Koszty finansowe.....	16
4.31 Zysk na jedną akcję.....	16
4.32 Instrumenty pochodne .....	16
4.33 Szacunki i związane z nimi założenia .....	17
4.34 Sprawozdanie pieniężnych przepływów pieniężnych .....	17
4.35 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	18
4.36 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.....	18
4.37 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu. 19	
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów .....	21
6. Instrumenty finansowe .....	21
6.1 Kategorie instrumentów finansowych.....	21
6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	22
7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	24
7.1 Informacje dotyczące produktów i usług .....	24
7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:.....	25
7.3 Informacje dotyczące głównych klientów.....	25

8.	Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	26
8.1	Rzeczowe aktywa trwale.....	26
8.2	Nieruchomości inwestycyjne.....	28
8.3	Wartości niematerialne .....	28
8.4	Inwestycje w innych jednostkach .....	29
8.5	Pozostałe aktywa długoterminowe .....	29
8.6	Zapasy.....	30
8.7	Należności z tytułu dostaw.....	30
8.8	Należności pozostałe.....	31
8.9	Należności skierowane na drogę postępowania sądowego.....	31
8.10	Odpisy aktualizujące wartość należności.....	31
8.11	Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	32
8.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	32
8.13	Kapitał podstawowy.....	33
8.14	Kapitały zapasowe i rezerwowe.....	33
8.15	Niepodzielny wynik lat ubiegłych.....	34
8.16	Kredyty i pożyczki .....	34
8.17	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych .....	36
8.18	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania .....	38
8.19	Pochodne instrumenty finansowe.....	38
8.20	Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów .....	38
8.21	Odroczony podatek dochodowy.....	40
9.	Noty objaśniające do rachunku zysków i strat .....	41
9.1	Przychody ze sprzedaży produktów.....	41
9.2	Przychody ze sprzedaży usług.....	41
9.3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.....	41
9.4	Koszty według rodzaju.....	42
9.5	Koszty świadczeń pracowniczych .....	42
9.6	Pozostałe przychody operacyjne.....	43
9.7	Pozostałe koszty operacyjne.....	43
9.8	Koszty finansowe .....	43
9.9	Przychody finansowe .....	44
9.10	Podatek dochodowy .....	44
9.11	Zysk przypadający na jedną akcję.....	45
10.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych .....	45
10.1	Uzgodnienie kwot ujętych w rachunku przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie. ....	45
10.2	Transakcje o charakterze niepieniężnym.....	45
10.3	Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym .....	45
11.	Pozycje warunkowe.....	46
12.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	46
12.1	Transakcje z jednostkami zależnymi .....	46
12.1	12.2 Transakcje z akcjonariuszami.....	47
12.3	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta.....	47
13.	Informacje dotyczące dywidend.....	48
14.	Przeciętne zatrudnienie w Grupie.....	48
15.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta. ....	48
16.	Zdarzenia pod dniem bilansowym .....	48
17.	Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji.....	48

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	<b>AKTYWA</b>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>83 523</b>	<b>81 319</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	8.1	82 262	80 028
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2		
3	Wartości niematerialne	8.3	253	315
4	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.4	98	98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	909	871
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	8.5	1	7
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>56 228</b>	<b>68 005</b>
1	Zapasy	8.6	30 159	39 476
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	10 313	14 855
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.10	237	194
4	Należności pozostałe	8.8 8.9	4 410	4 458
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	83	74
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	11 026	8 948
	<b>Razem aktywa</b>		<b>139 751</b>	<b>149 324</b>

	<b>PASYWA</b>	<i>Nota</i>		<b>31.12.2008</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>82 195</b>	<b>91 635</b>
	<i>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</i>		<b>80 179</b>	<b>89 621</b>
1	Kapitał podstawowy	8.13	4 980	4 980
2	Akcje własne			0
3	Kapitał zapasowe i rezerwowe	8.14	84 778	101 360
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	8.15	(9 579)	(16 719)
	<i>Udziały nie sprawujące kontroli</i>		<b>2 016</b>	<b>2 014</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>18 389</b>	<b>18 173</b>
1	Kredyty i pożyczki	8.16	5 156	4 644
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	7 112	7 425
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.17	1 157	1 179
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	8.20	4 964	4 925
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>39 167</b>	<b>39 516</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.18	4 657	3 562
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.18	1 470	1 562
4	Kredyty i pożyczki	8.16	29 978	30 581
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	8.16	2 156	2 892
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.17	151	170
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	8.20	755	749
	<b>Razem pasywa</b>		<b>139 751</b>	<b>149 324</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DODCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres</i>	<i>Za okres</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>01.01.2009- 31.12.2009</i>	<i>01.01.2008- 31.12.2008</i>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>			
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	81 933	83 074
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	854	821
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	5 500	8 674
	<b>Razem przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>88 287</b>	<b>92 569</b>
	- przychody z działalności kontynuowanej		<b>88 287</b>	<b>92 569</b>
	- przychody z działalności zaniechanej			
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>			
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(71 480)	(71 024)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(248)	(246)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	9.4	(4 699)	(7 670)
	<b>Razem koszt własny sprzedaży, w tym:</b>		<b>(76 427)</b>	<b>(78 940)</b>
	- koszt własny z działalności kontynuowanej		<b>(76 427)</b>	<b>(78 940)</b>
	- koszt własny z działalności zaniechanej			
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>11 860</b>	<b>13 629</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(4 081)	(4 009)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(14 097)	(14 488)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	9.6	1 338	1 132
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	9.7	(1 251)	(527)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>		<b>(6 231)</b>	<b>(4 263)</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	9.8	(3 820)	(1 743)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	9.9	261	3 953
<b>V</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem, w tym:</b>		<b>(9 790)</b>	<b>(2 053)</b>
	- zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		(9 790)	(2 053)
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej			
	Podatek dochodowy	9.10	350	175
<b>VI</b>	<b>Zysk netto</b>		<b>(9 440)</b>	<b>(1 878)</b>
<b>VII</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>			
	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
	Rachunkowość zabezpieczeń			
<b>VIII</b>	<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>		<b>(9 440)</b>	<b>(1 878)</b>
	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej		(9442)	(1 825)
	Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli		2	(53)
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:</b>	9.11	<b>(0,11)</b>	<b>(0,02)</b>
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej		<b>(0,11)</b>	<b>(0,02)</b>
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej			

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji i wyceny	Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały nie sprawujące kontroli	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>7 020</b>	<b>(92 293)</b>	<b>58 967</b>	<b>(2 612)</b>		<b>42 087</b>	<b>75 678</b>	<b>88 847</b>	<b>2 067</b>	<b>90 914</b>
Korekty błędów lat poprzednich										
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>7 020</b>	<b>(92 293)</b>	<b>58 967</b>	<b>(2 612)</b>		<b>42 087</b>	<b>75 678</b>	<b>88 847</b>	<b>2 067</b>	<b>90 914</b>
<b>Zmiany w roku 2008</b>										
Koszt nabycia akcji własnych		(13)						(13)		(13)
Umorzenie akcji własnych	(2 040)	92 306			(90 266)					
Podział zysku			306		75 379		(75 685)			
Przebieganie nie rozliczonej straty z tytułu skupu akcji					14 887		(14 887)			
Zysk (strata) netto za okres							(1 825)	(1 825)	(53)	(1 878)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających				2612				2 612		2 612
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>	<b>4 980</b>		<b>59 273</b>			<b>42 087</b>	<b>(16 719)</b>	<b>89 621</b>	<b>2 014</b>	<b>91 635</b>
<b>Stan na 1 styczeń 2009</b>	<b>4 980</b>		<b>59 273</b>			<b>42 087</b>	<b>(16 719)</b>	<b>89 621</b>	<b>2 014</b>	<b>91 635</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>										
Podział zysku (straty) za rok 2008			(1 705)				1 705	-		
Rozliczenie straty z tytułu skupu akcji własnych			(14 877)				14 877	-		
Zysk (strata) netto za okres							(9 442)	(9 442)	2	(9 440)
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	<b>4 980</b>	<b>-</b>	<b>42 691</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 087</b>	<b>(9 579)</b>	<b>80 179</b>	<b>2 016</b>	<b>82 195</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>			
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(9 790)</b>	<b>(2 052)</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>21 890</b>	<b>(19 899)</b>
1. Amortyzacja	8.1,8.2,8.3	6 865	6 602
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		2 409	(190)
3. Odsetki, prowizje i udziały w zyskach (dywidendy)		1 268	1 723
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej		(380)	(1 393)
5. Zmiana stanu rezerw		6	(468)
6. Zmiana stanu zapasów		9 317	(4 533)
7. Zmiana stanu należności		4 590	(651)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		928	(3 186)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		35	(426)
10. Zapłacony podatek dochodowy		(44)	(18 687)
11. Otrzymane dopłaty(-)		(3 104)	(1 903)
12. Zmiana stanu instrumentów pochodnych			3 225
13. Inne korekty			(10)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:</b>		<b>12 100</b>	<b>(21 951)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>410</b>	<b>3 279</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		405	1 365
2. Zbycie udziałów w spółce zależnej			
3. Dywidendy otrzymane		5	
4. Wpływy z instrumentów pochodnych	10.3		1 914
<b>II. Wydatki</b>		<b>9 027</b>	<b>2 526</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 027	1 493
2. Wydatki z instrumentów pochodnych	10.3		1 033
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:</b>		<b>(8 617)</b>	<b>753</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>30 351</b>	<b>47 683</b>
1. Kredyty i pożyczki		27 247	45 780
2. Otrzymane dopłaty		3 104	1 903
<b>II. Wydatki</b>		<b>35 977</b>	<b>47 874</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek		34 675	46 151
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych			-
3. Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek		1 302	1 723
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:</b>		<b>(5 626)</b>	<b>(191)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III), w tym:</b>		<b>(2 143)</b>	<b>(21 389)</b>
- z działalności kontynuowanej		(2 143)	(21 389)
- z działalności zaniechanej			
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>7 335</b>	<b>28 724</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/- D), w tym:</b>	<b>10.1</b>	<b>5 192</b>	<b>7 335</b>
- z działalności kontynuowanej		5 192	7 335
- z działalności zaniechanej			

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 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 dzień 31.12.2009r.:**

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

#### **Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009r.:**

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

### 2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

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

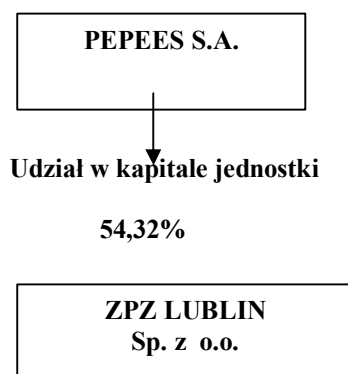
Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności Grupy.

### 3. Struktura Grupy Kapitałowej



Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. jest podmiotem dominującym wobec Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „ZPZ Lublin” Sp. z o.o.

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiała się następująco:



Obie jednostki z grupy kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

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

## 4. Zasady rachunkowości

### 4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

### 4.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. 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 31.12.2009 r..

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską i wejdą w życie po dniu bilansowym. Nie dokonano szczegółowego oszacowania wpływu nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

### 4.3 Zasady konsolidacji

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

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy,

co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżnych zasad wprowadza się korekty.

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

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

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

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

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

#### **4.5 Rzeczowe aktywa trwale**

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

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

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

#### **4.6 Wartości niematerialne**

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

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

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

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

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów

poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-10 lat).

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

*(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń*

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

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

Grupa posiada nadane prawo wieczystego użytkowania gruntów, które przed przejściem na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości wyceniała w wartości wynikającej z decyzji ustalającej opłatę roczną.

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

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

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

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

#### **4.9 Inwestycje**

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

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

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

#### **4.10 Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów

finansowania zewnętrznego. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.14 Rozliczenia międzyokresowe**

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

#### **4.15 Kapitały własne**

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

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości 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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.19 Świadczenia pracownicze**

Przewidywane koszty świadczeń pracowniczych (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne,

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

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

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

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

#### **4.21 Rezerwy**

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

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

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

#### **4.23 Utrata wartości aktywów**

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

#### **4.24 Leasing**

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

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo

całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

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

#### **4.25 Uznawanie przychodów**

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

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

##### *a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów*

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

##### *b) przychody ze sprzedaży usług*

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

##### *c) przychody z tytułu najmu nieruchomości*

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

##### *d) przychody z tytułu odsetek*

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek 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 ustalenia prawa do otrzymania płatności.

#### **4.26 Zyski**

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

#### **4.27 Dotacje państwowe**

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

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

Dopłaty do eksportu ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych

okresach, aby zapewnić ich współmierność z kosztami sprzedaży produktów na eksport. W rachunku zysków i strat są prezentowane w pozycji „przychody ze sprzedaży produktów”.

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

Dopłaty do oprocentowania kredytów 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 kredytu otrzymanego w roku 2009 z dopłatami do oprocentowania, naliczono odsetki na poziomie rynkowym. Różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujętą jako dotacja rządowa.

#### **4.28 Koszty**

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

#### **4.29 Straty**

Mianem strat określa się inne pozycje niż wyżej wymienione koszty. Do strat zalicza się np. straty z tytułu zbycia aktywów trwałych, straty z aktualizacji wartości aktywów i zobowiązań, straty wywołane klęskami żywiołowymi (pożar, powódź, wichura) itp. Straty wykazuje się w sprawozdaniu w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odnośne przychody w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

#### **4.30 Koszty finansowe**

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

#### **4.31 Zysk na jedną akcję**

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

#### **4.32 Instrumenty pochodne**

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

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

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części niestanowiącej 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 odroczonej 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 niebędących instrumentami pochodnymi, ujmowane są w rachunku wyników.

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

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

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

#### **4.33 Szacunki i związane z nimi założenia**

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

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

#### **4.34 Sprawozdanie pieniężnych przepływów pieniężnych**

Grupa sporządza 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 i prawnych oraz innych aktywów trwałych,
- środki pieniężne związane z nabyciem lub sprzedażą instrumentów kapitałowych,
- otrzymane dywidendy,
- pożyczki udzielone stronom trzecim,
- środki pieniężne z rozliczenia umów terminowych typu forward.

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

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

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

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

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

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

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

b) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009, przy czym zachęca się do jego wcześniejszego wprowadzenia. Zmiana znosi możliwość wyboru, wprowadzając wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom. Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży. Są to np. budynki, maszyny i oprogramowanie. Zastosowanie standardu przez Grupę nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych. Grupa już wcześniej aktywowała koszty finansowania zewnętrznego.

c) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

płatności w formie akcji.

- e) Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009. Zmiana do MSR 32 wymaga w przypadku spełnienia pewnych kryteriów klasyfikowania niektórych instrumentów kapitałowych z opcją sprzedaży oraz obowiązków pojawiających się w momencie likwidacji do kapitału własnego. Zmiana do MSR 1 wymaga ujawnienia określonych informacji dotyczących instrumentów z opcją sprzedaży sklasyfikowanych jako pozycja kapitału własnego. Zastosowane zmiany nie miały wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- f) Zmiana do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”  
Zmiana dotyczy jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowana 5 marca 2009 r. i obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Poprawka skutkuje nowymi ujawnieniami, lecz nie ma wpływu na wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- g) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”  
Interpretacja wydana 27 czerwca 2007 i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 lipca 2008. Zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak karty lojalnościowe czy programy punktowe.  
Zastosowanie się do interpretacji nie wpłynęło na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- h) KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”  
Interpretacja wydana 9 lipca 2007 i obowiązuje dla okresów zaczynających się 1 stycznia 2009. Zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywa.  
Zastosowanie się do interpretacji nie wpłynęło na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, ponieważ Grupa nie prowadzi programu określonych świadczeń.
- i) Poprawki do MSSF 2008, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r.  
Poprawka dotyczy m.in. MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”, zgodnie z którą od pożyczek udzielonych z niższym oprocentowaniem od stóp obowiązujących na rynku nalicza się odsetki domyślne, uzyskując w ten sposób zgodność z MSR 39. Różnice pomiędzy kwotą otrzymaną a kwotą zdyskontowaną ujmuje się jako dotację rządową.  
Spółka zastosowała powyższą zmianę prospektywnie do kredytu otrzymanego w roku 2009.

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

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

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

Zmiana została opublikowana 27 listopada 2008 r. Dokonano reorganizacji treści i przesunięcia

większości wyjątków i zwolnień do załączników. Usunięto zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i wprowadzono poprawki do redakcyjne do tekstu. Standard wymagany jest przy sporządzeniu pierwszego sprawozdania zgodnego z MSSF i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie Spółki.

- b) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” – obowiązujące z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Europejską.

- c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

- d) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – standard obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013, lub po tej dacie. Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Europejską.

- e) Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, obowiązujące retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011, lub po tej dacie. Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Europejską.

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

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009. Standard wymaga, aby skutki transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola przez jednostkę dominującą.

- g) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe – prezentacja” – dokument „Klasyfikacja praw poboru”. Zmiana do MSR 32 precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmieniony MSR stosuje się do rocznych okresów obrotowych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2010 r. i później.

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

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

- i) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

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

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

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

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

Interpretacja opublikowana 27 listopada 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów zaczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zawiera wytyczne w zakresie rozliczenia dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulegnie zmianie.

l) KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów”

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

m) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca z dniem 1 lipca 2010 lub po tej dacie.

W ocenie Spółki zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Grupa nie dokonywała w 2009 roku dobrowolnie zmian w zasadach rachunkowości oraz prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie dokonywała również korekty błędów lat ubiegłych

## 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 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	25 749	28 261
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	94	94
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>25 843</b>	<b>28 355</b>

<b>Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94
Należności z tytułu dostaw	10 313	14 855
Należności pozostałe	4 410	4 458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 026	8 948
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>25 843</b>	<b>28 355</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Koszt zamortyzowany	37 290	38 117
Pozostałe zobowiązania	6 127	5 124
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>43 417</b>	<b>43 241</b>

<b>Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 156	4 644
Zobowiązania z tytułu dostaw	4 657	3 562
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	29 978	30 581
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 156	2 892
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 470	1 562
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>43 417</b>	<b>43 241</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	
	2009	2008
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(268)	(307)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	268	307

#### Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym ponad 20% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemiaków 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 wahania kursu USD i EUR o 0,1 PLN/EUR/USD

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2009	2008
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	29	637
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	168	(544)
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(29)	(637)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(168)	544
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-197</b>	<b>+/-93</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	
	2009	2008
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	327	53
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	103	117
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(327)	(53)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(103)	(117)
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-430</b>	<b>+/-170</b>

#### Ryzyko kredytowe

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe preferencyjne krótko i długoterminowe. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

## 7. 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”.

### 7.1 Informacje dotyczące produktów i usług.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

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

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

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

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

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Rok 2009	Rok 2008
Skrobia	30 590	36 515
Glukoza	7 080	6 797
Maltodekstryna	11 368	9 964
Białko	5 595	3 746
Syropy skrobiowe	17 846	17 087
Hydrol	348	263
Susze ziemniaczane (gryzik, kostka, pyzy)	6 986	6 410
Energia cieplna	2 120	2 292
Towary i materiały	5 500	8 674
Usługi	854	821
<b>Razem</b>	<b>88 287</b>	<b>92 569</b>



## 7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2009	Rok 2008
<b>Polska, w tym</b>	<b>70 564</b>	<b>72 893</b>
Skrobia	17 206	20 396
Glukoza	7 080	6 797
Maltodekstryna	8 581	8 018
Białko	4 130	2 663
Syropy skrobiowe	17 846	17 048
Hudrol	348	263
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	6 899	6 107
Energia cieplna	2 120	2 292
Towary	5 500	8 488
Usługi	854	821
<b>Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:</b>	<b>13 458</b>	<b>11 070</b>
Skrobia	9 880	7 798
Maltodekstryna	2 755	1 886
Białko	736	1 083
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	87	303
<b>Pozostałe kraje – eksport, w tym:</b>	<b>4 265</b>	<b>8 606</b>
Skrobia	3 504	8 321
Maltodekstryna	32	60
Białko	729	0
Syropy skrobiowe	0	39
Towary		186
<b>Razem</b>	<b>88 287</b>	<b>92 569</b>

## 7.3 Informacje dotyczące głównych klientów

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

- ponad 20% białka sprzedano do jednego kontrahenta zagranicznego,
- ponad 20% maltodekstryny – do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 10% skrobi – do jednego kontrahenta zagranicznego

## 8. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

### 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2009 rok	2008 rok
a) środki trwałe, w tym:	79 845	78 880
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	54 357	55 888
- urządzenia techniczne i maszyny	24 082	21 595
- środki transportu	996	966
- inne środki trwałe	309	330
b) środki trwałe w budowie	2 417	1 148
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>82 262</b>	<b>80 028</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>						
Wartość brutto	101	66 395	36 607	1 560	515	105 178
Umorzenie	0	8 563	11 587	415	193	20 758
Wartość księgowa netto	101	57 832	25 020	1 145	322	84 420
<b>Rok obrotowy 2008</b>						
Wartość brutto na początek okresu	101	66 395	36 607	1 560	515	105 178
Zwiększenia (z tytułu)	0	513	397	37	67	1014
- z inwestycji		513	356	37	8	914
- z zakupu			41		59	100
przeniesienie z innej grupy						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	124	80	103	3	310
- sprzedaż			6	103		109
- likwidacja		124	74		3	201
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(28)	(67)	(60)	(3)	(158)
Amortyzacja		2361	3809	173	59	6402
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	55 888	21 595	966	330	78 880
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>						0
Wartość brutto	101	66 784	36 924	1 494	579	105 882
Umorzenie	0	10 896	15 329	528	249	27 002
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>101</b>	<b>55 888</b>	<b>21 595</b>	<b>966</b>	<b>330</b>	<b>78 880</b>
<b>Rok 2009</b>						
Wartość brutto na początek	101	66 784	36 924	1 494	579	105 882

okresu						
Zwiększenia (z tytułu)	0	932	6 578	233	38	7 781
- z inwestycji		932	6 374	144	4	7 454
- z zakupu			204	89	34	327
Zmniejszenia (z tytułu)	0	91	445	140	0	676
- sprzedaż			23	10		33
- likwidacja		91	422	130		643
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(26)	(254)	(80)		(360)
Amortyzacja		2 398	3 900	143	59	6 500
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	54 357	24 082	996	309	79 845
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>						0
Wartość brutto	101	67 625	43 057	1 587	617	112 987
Umorzenie	0	13 268	18 975	591	308	33 142
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>101</b>	<b>54 357</b>	<b>24 082</b>	<b>996</b>	<b>309</b>	<b>79 845</b>

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

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

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 3.140 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła do kwoty 2.000 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka kaucyjna w kwocie 15.000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska,
- hipoteka kaucyjna w kwocie 4.500 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 4.800 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.143 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.143 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.008 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.
- hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku Polska kasa Opieki S.A. III Oddział w Lublinie;
- hipoteka zwykła w wysokości 2.200 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 7.323 tys. zł.(31.12.2008 – 7.536 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 54 tys. zł ( 2008 r. - 28 tys. zł).

## 8.2 Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

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

## 8.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2009 rok	2008 rok
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	227	248
- oprogramowanie komputerowe	3	248
b) prawo do emisji gazów	26	35
c) inne wartości niematerialne		32
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>253</b>	<b>315</b>

### ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisja gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>				
Wartość brutto	657	18	210	885
Umorzenie	394	18	137	549
Wartość księgowa netto	263	0	73	336
<b>Rok obrotowy 2008</b>				0
Wartość brutto na początek okresu	657	18	210	885
Zwiększenia (z tytułu)	22	43		65
- z zakupu	22			65
- z przyznania		43		
Zmniejszenia (z tytułu)				
- sprzedaż				
- likwidacja				
- odpis aktualizujący				
Amortyzacja	37	8	41	86
Wartość księgowa netto na koniec okresu	248	35	32	315
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>				
Wartość brutto	679	61	210	950

Umorzenie	431	26	178	635
Wartość księgowa netto	248	35	32	315
<b>Rok obrotowy 2009</b>				0
Wartość brutto na początek okresu	679	61	210	950
Zwiększenia (z tytułu)	13			13
- z zakupu	13			13
- przyznania				
Wyksięgowanie wartości nieużywanych programów	(69)			(69)
Zmniejszenia (z tytułu)	4			4
- sprzedaż				
- likwidacja	4			4
Wyksięgowanie umorzenia nieużywanych programów	(74)			(74)
Amortyzacja	35	9	31	75
Wartość księgowa netto na koniec okresu	227	26		253
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>				
Wartość brutto	619	43	210	872
Umorzenie	392	17	210	619
Wartość księgowa netto	227	26	0	253

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

#### 8.4 Inwestycje w innych jednostkach

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

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

#### 8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	2009 rok	2008 rok
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	1	7
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	1	7
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>7</b>

## 8.6 Zapasy

ZAPASY	2009 rok	2008 rok
a) materiały	2 665	2 789
b) półprodukty i produkty w toku	2 211	4 994
c) produkty gotowe	23 756	31 680
d) towary	1 527	13
<b>Zapasy, razem</b>	<b>30 159</b>	<b>39 476</b>

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na 31.12.2009 - 1.658 tys. zł ( 31.12.2008r. -1.398 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 72.674 tys. zł (31.12.2008r - 75.905 tys. zł)

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 466 tys. zł (31.12.2008r- 466 tys. zł).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 19.000 tys. zł (31.12.2008r - 29.098 tys. złotych).

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych na rzecz Banku BGŻ. O/Łomża będący zabezpieczeniem kredytu na skup ziemniaków, którego zadłużenie na 31.12.2009 r. wynosi 14.222 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na rzecz Banku BOŚ S.A. O/Łomża będący zabezpieczeniem kredytu na skup ziemniaków, którego zadłużenie na 31.12.2009 r. wynosi 2.578 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

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2009 rok	2008 rok
a) w walucie polskiej	7 720	9 759
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 593	5 096
b1. jednostka/waluta tys./USD	201	489
tys. zł	572	1 449
b1. jednostka/waluta tys./EURO	492	874
tys. zł	2 021	3 647
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>10 313</b>	<b>14 855</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2009 rok	2008 rok
a) do 1 miesiąca	5 988	7 426
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 466	294
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		63
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		2 022
e) powyżej 1 roku	403	373

f) należności przeterminowane	6 586	8 322
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	14 443	18 500
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(4 130)	(3 645)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>10 313</b>	<b>14 855</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

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	2009 rok	2008 rok
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 808	2 920
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	1 420	1 526
- zaliczki na dostawy	179	12
- inne	3	-
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	<b>4 410</b>	<b>4 458</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		-
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem</b>	<b>4 410</b>	<b>4 458</b>

#### 8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	2009 rok	2008 rok
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	<b>23</b>	<b>54</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	23	54
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2009 rok	2008 rok
Stan na początek okresu	3 699	3 654
a) zwiększenia (z tytułu)	769	231
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	545	65
- utworzenie na odsetki należne	120	107
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	34	56
- utworzenie na należności w upadłości		
- utworzone na pozostałe należności	70	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	315	186
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	184	105

- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	12	71
- anulowania	119	10
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>4 153</b>	<b>3 699</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>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	83	74
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	6	7
- ubezpieczenia majątkowe	39	40
- roczna licencja	11	
- pozostałe	27	27
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>83</b>	<b>74</b>

#### 8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	322	513
Lokaty krótkoterminowe	10 704	8 435
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>11 026</b>	<b>8 948</b>
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		

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

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) w walucie polskiej	80	7 612
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 946	1 336
B1. jednostka/waluta USD/tys.	3 068	41
tys. zł	8 745	122
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	536	291
tys. zł	2 201	1 214
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>11 026</b>	<b>8 948</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 mln	4.980	9.05.2008 r.
...						
<b>Liczba akcji razem</b>				83 mln		
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					4.980	
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł</b>						

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale zakładowym.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

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

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

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

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>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	3 991	2 340
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	38 700	56 933
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>42 691</b>	<b>59 273</b>

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
- fundusz inwestycyjny	42087	42 087
...		
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>42087</b>	<b>42 087</b>

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	2009 rok	2008 rok
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy		
<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, razem</b>		

#### 8.15 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH	2009 rok	2008 rok
- nierozliczony zysk (strata) lat ubiegłych	(139)	(14 894)
- wynik netto za okres	(9 440)	(1 825)
<b>Niepodzielony wynik lat ubiegłych razem</b>	<b>(9 579)</b>	<b>(16 719)</b>

#### 8.16 Kredyty i pożyczki

##### Długoterminowe

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki i wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 105 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 140	PLN	525	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 %redyskonta weksli lecz nie mniej niż 2% w skali roku, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	31.03.2011r
2	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 31.03.07 do 31.12.07 po 300 tys. a od 31.03.08 do 31.03.12 po 400 tys. zł natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	8 000	PLN	3 600	PLN	1,30 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	31.03.2012r

3	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 29.06.12 do 30.06.17 po 165 tys. natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 465	PLN	3 465 (wartość bilansowa 2.813)	PLN	1,50 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 procentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.06.2017r
4	Kredyt inwestycyjny. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych a odsetki są płacone na koniec każdego miesiąca od kwoty zadłużenia.	989	PLN	374	PLN	1,25 x stopa redyskontowa weksli	15.09.2012r
	<b>RAZEM</b>			<b>7 964</b>			

Kwota **2.156** tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyt w kwocie 3.465 został wyceniony zgodnie z MSR 39 w kwocie **2.813**, a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujętą jako dotacja rządowa w rozliczeniach międzyokresowych

#### Zabezpieczenia

##### Ad. 1

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

##### Ad. 2

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

##### Ad. 3

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.4

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	6 000	PLN	3 266	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	29.09.2010r
2	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	3 352	PLN	1 mies. WIBOR+1,70pp.	09.09.2010r
3	Kredyt na skup ziemniaków	16 000	PLN	14 222	PLN	1 mies. WIBOR+1,7pp.	31.08.2010r

4	Kredyt obrotowy	2 900	PLN	2 578	PLN	1 mies. WIBOR+1,7pp	31.08.2010r
5	Kredyt obrotowy	3 000	PLN	2 364	PLN	1 mies. WIBOR+0,7pp	31.08.2011r
6	Kredyt obrotowy	500	PLN	500	PLN	5,35%	30.06.2010r
7	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	1 496	PLN	1 mies. WIBOR+1,7pp.	30.11.2010r
8	Kredyt na skup ziemniaków	2 200	PLN	2 200	PLN	2 mies. WIBOR+1,8pp.	31.08.2009r
	<b>RAZEM</b>		<b>PLN</b>	<b>29 978</b>	<b>PLN</b>		

### Zabezpieczenia

#### Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 15.000 tys. PLN, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

#### Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 4.800 tys. zł wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

#### Ad. 3

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

#### Ad. 4

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

#### Ad. 5

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do 4 500 tys. PLN, weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

#### Ad. 6

Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

#### Ad 7

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

#### Ad 8

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła do kwoty 2.200 tys. zł, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych i pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

### 8.17 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2009 rok	2008 rok
a) długoterminowe, w tym:	1157	1 179
- odprawy emerytalne	139	133
- nagrody jubileuszowe	1018	1 046
b) krótkoterminowe, w tym:	151	170
- odprawy emerytalne	11	14
- nagrody jubileuszowe	140	156
<b>Razem</b>	<b>1308</b>	<b>1349</b>

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2009 rok	2008 rok
a) stan na początek okresu	<b>1 350</b>	<b>1 198</b>
- odprawy emerytalne	148	135
- nagrody jubileuszowe	1 202	1 063
b) zwiększenia (z tytułu)	<b>117</b>	<b>308</b>
- odprawy emerytalne	11	27
- nagrody jubileuszowe	106	281
c) wykorzystanie (z tytułu)	<b>159</b>	<b>157</b>
- odprawy emerytalne	9	15
- nagrody jubileuszowe	150	142
d) rozwiązanie (z tytułu)		
- odprawy emerytalne		
- nagrody jubileuszowe		
f) stan na koniec okresu	<b>1 308</b>	<b>1349</b>
- odprawy emerytalne	150	147
- nagrody jubileuszowe	1 158	1202

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarium.

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

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

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

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

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

- po 20 latach pracy 200%,
- po 25 latach pracy 250%,
- po 30 latach pracy 300%,
- po 35 latach pracy 350%,
- po 40 latach pracy i każdym następnym 5-letnim okresie pracy 400%.

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

Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce PEPEES wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92<sup>1</sup> Kodeksu Pracy.

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

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

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

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

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

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

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2009	31.12.2008
<b>Podstawowe założenia aktuarialne</b>		
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	6,0%	5,5%

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2009 rok	2008 rok
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 657	3 562
- do 12 miesięcy	4 657	3 562
-zaliczki otrzymane na dostawy	23	
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	742	879
- z tytułu wynagrodzeń	627	614
- zobowiązania z tytułu aktualizacji instrumentów pochodnych		-
- inne	78	69
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe</b>	<b>6 127</b>	<b>5 124</b>

#### 8.19 Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	2009 rok		2008 rok	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe przeznaczone do obrotu				

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pochodne instrumenty finansowe.

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

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	2009 rok	2008 rok
<b>a) długoterminowe, w tym:</b>	<b>4 964</b>	<b>4 925</b>

- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	4 452	4 899
-dopłaty do kredytów	495	
- prawo do emisji gazów	17	26
<b>b) krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>755</b>	<b>749</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- dopłaty do kredytów	123	
- rezerwa na premie	58	95
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	72	114
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	3	48
- pozostałe	52	45
<b>Razem</b>	<b>5 719</b>	<b>5 674</b>

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2009	31.12.2008
<b>a) stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>749</b>	<b>1 220</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- rezerwy na niewypłacone premie	95	495
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	114	206
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	48	
-prawo do emisji gazów	8	
- pozostałe	30	38
<b>b) zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>491</b>	<b>577</b>
- prawo do emisji gazów		8
- roszczenia pracownicze		48
- rezerwy na niewypłacone premie	58	225
- opłata za korzystanie ze środowiska	149	187
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	93	50
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		3
- dopłaty do kredytów	127	
- pozostałe	64	56
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>485</b>	<b>1 048</b>
- rezerwy na niewypłacone premie	95	625
- opłata za korzystanie ze środowiska	149	187
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	135	150
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	45	
-dopłaty do kredytów	4	
- pozostałe	54	56
<b>d) stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>755</b>	<b>749</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- niewypłacone premie	58	95
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	3	48
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	72	114
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		3

- prawo do emisji gazów	8	8
-dopłaty do kredytów	123	
- pozostałe	40	30

### 8.21 Odroczonego podatek dochodowy

*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 833	7 004
Należne przychody z decyzji podatkowej		
Niezrealizowane różnice kursowe	6	130
Należne dotacje i dopłaty	266	290
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	7	1
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>7 112</b>	<b>7 425</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
Różnice z konsolidacji	12	
Niewypłacone wynagrodzenia	77	211
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	13	20
Rezerwa na premie	11	18
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	248	256
Rezerwa na odszkodowania pracownicze	1	9
Niezrealizowane różnice kursowe	465	4
Odpisy aktualizujące należności		31
Odpisy aktualizujące zapasy	74	87
Bierne rozliczenia międzyokresowe	8	24
Korekty konsolidacyjne –zyski zatrzymane		36
Strata podatkowa do odliczenia		175
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>909</b>	<b>871</b>



## 9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

### 9.1 Przychody ze sprzedaży produktów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	<b>81 933</b>	<b>83 074</b>
- produkty ziemniaczane	79 813	80 861
- energia cieplna	2 120	2 213
- dopłaty do eksportu		
• <i>z działalności zaniechanej</i>		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>81 933</b>	<b>83 074</b>

### 9.2 Przychody ze sprzedaży usług

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
- przychody z dzierżawy nieruchomości	404	407
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	40	40
- przesył energii elektrycznej	142	126
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	19	44
- usługi wodno-kanalizacyjne		35
- pozostałe usługi	249	169
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem, w tym:</b>	<b>854</b>	<b>821</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	<b>854</b>	<b>821</b>
• <i>z działalności zaniechanej</i>		

### 9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
- ziemniaki sadzeniaki	2 510	3 915
- produkty ziemniaczane	1 363	2 088
- środki ochrony roślin i nawozy ziemniaczane	1 446	2 563
- materiały i odpady (złom, makulatura)	175	108
- sprzedaż opakowań		
- pozostałe	6	
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>5 500</b>	<b>8 674</b>
• <i>z działalności kontynuowanej</i>	<b>5 500</b>	<b>8 674</b>
• <i>z działalności zaniechanej</i>		

#### 9.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2009 rok	2008 rok
a) amortyzacja	6 575	6 495
b) zużycie materiałów i energii	47 971	66 164
c) usługi obce	8 071	8 261
d) podatki i opłaty	2 759	2 683
e) wynagrodzenia	10 998	11 735
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 175	2 342
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	484	914
- koszty reprezentacji i reklamy	232	342
- podróże służbowe	45	87
- koszty ubezpieczeń majątkowych	93	98
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	89	362
- pozostałe koszty	21	25
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>79 033</b>	<b>98 594</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	10 924	(8 828)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(51)	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 081)	(4 009)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 097)	(14 488)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>71 728</b>	<b>71 269</b>
- koszt własny z działalności kontynuowanej	71 728	71 269
- koszt własny z działalności zaniechanej		

#### 9.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2009 rok	2008 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>10 998</b>	<b>11 735</b>
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	9 119	9 321
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 227	1 826
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	463	388
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	100	152
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	31	-
- rezerwy na premie i odszkodowania	58	48
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	<b>2 175</b>	<b>2 342</b>
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 499	1 594
- odpisy na fundusz pracy	199	227
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	332	321
- koszty szkoleń pracowniczych	26	77
- koszty badań lekarskich i BHP	39	45
- pozostałe świadczenia	80	78
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>13 173</b>	<b>14 077</b>
- dotyczące działalności zaniechanej		

### 9.6 Pozostałe przychody operacyjne

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>408</b>	<b>513</b>
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	<b>205</b>	<b>76</b>
- spraw spornych		
- spłata należności	186	76
c) dotacje rządowe, w tym:	<b>451</b>	<b>447</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- dotacje do kredytów inwestycyjnych	4	
d) pozostałe, w tym:	<b>274</b>	<b>96</b>
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	122	28
- wartość odpadów z aktywów trwałych		23
- zwrot podatku VAT za lata ubiegłe	42	
- pozostałe	110	45
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem, w tym:</b>	<b>1 338</b>	<b>1 132</b>
- z działalności zaniechanej		

### 9.7 Pozostałe koszty operacyjne

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
b) utworzono rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	<b>1 251</b>	<b>527</b>
- darowizny	28	32
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	11	63
- koszty sądowe i postępowania spornego	3	5
- odpis należności	712	167
- nieplanowane odpisy amortyzacji	289	107
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	149	62
- pozostałe	59	91
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem, w tym:</b>	<b>1 251</b>	<b>527</b>
- z działalności zaniechanej		

### 9.8 Koszty finansowe

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2008 rok</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek	1 069	1 556
b) pozostałe odsetki		21
c) ujemne różnice kursowe	2 499	
- zrealizowane	79	
- niezrealizowane	2 420	
d) inne koszty finansowe	252	166
- prowizje od kredytów	223	154
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek	29	12
<b>Koszty finansowe, razem, w tym:</b>	<b>3 820</b>	<b>1 743</b>
- z działalności zaniechanej		

### 9.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2009 rok	2008 rok
a) odsetki	256	1 138
b) zysk z rozliczenia instrumentów pochodnych		881
c) dodatnie różnice kursowe		1 934
- zrealizowane		1 267
- niezrealizowane		667
d) dywidendy i udziały w zyskach	5	
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>261</b>	<b>3 953</b>
- z działalności zaniechanej		

### 9.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2009 rok	2008 rok
Podatek bieżący		
Podatek odroczone	350	175
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>350</b>	<b>175</b>

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

Wyszczególnienie	2009 rok	2008 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(9 790)	(2 053)
Wyłączenia konsolidacyjne	(109)	163
Wynik finansowy brutto bez wyłączeń konsolidacyjnych	(9 899)	(1 890)
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	1 881	359
Strata podatkowa (nie utworzono aktywu)	(904)	
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(627)	(184)
<b>Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 3,6% w 2009r. i 8,5% w 2008r.</b>	<b>350</b>	<b>175</b>

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

W roku 2009 zostało odprowadzone 237 tys. zł podatku, a urząd skarbowy zwrócił 194 tys. zł za rok 2008. Zapłacono również podatek od dywidendy w kwocie 0,95 tys. zł. Należności z tytułu podatku wynoszą 237 tys. zł, ponieważ wystąpiła strata podatkowa na koniec okresu obrachunkowego.

### 9.11 Zysk przypadający na jedną akcję

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

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2009 rok	2008 rok
Zysk (strata) netto	(9 442)	(1 825)
Nadwyżka wartości skupionych akcji ponad ich wartość księgową		
Zysk (strata) netto do podziału	(9 442)	(1 825)
Średnioważona liczba akcji	83 000 000	83 000 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,02)</b>

## 10. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2009 rok	2008 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	11 026	8 948
Kredyty w rachunku bieżącym	(8 112)	(1482)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	2 278	(131)
<b>Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>5 192</b>	<b>7 335</b>

### 10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

W okresie sprawozdawczym, oprócz wymienionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie wystąpiły transakcje o charakterze niepieniężnym.

### 10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2009 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 3.386 tys. zł (31.12.2008 :14.017 tys. zł).

## 11. Pozycje warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

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

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami z kadry kierowniczej w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.860 tys. złotych.

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nierozstrzygnięte sprawy sporne:

1. Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. – przeciwko „PEPEES” S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2009r. ewentualnie o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr – przeciwko „PEPEES” S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2009r. ewentualnie o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia.
3. Sprawa z powództwa „PEPEES” S.A.– przeciwko MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr o ustalenie, że spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr nie może wykonywać prawa głosu z 23 364 845szt. akcji zwykłych na okaziciela spółki „PEPEES” S.A.
4. Sprawa z powództwa państwa: Henryka, Wiesława i Barbary Ziemek – przeciwko „PEPEES” S.A. o nakazanie pozwanemu „PEPEES” S.A. aby na swój koszt przesunął biegnący przez środek działek nr. 23520/2 i 23521/2 będących własnością powoda, wodociąg należący do PEPEES S.A. na granicę tych działek. Kwota przedmiotu sporu ok. 5 000,00 PLN.

Spółka PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2009 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.787 tys. złotych.

## 12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

Ze spółkami zależnymi przeprowadzono następujące transakcje

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

Rodzaje przychodów	2009 rok	2008 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	2 613	3 276
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym		
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	988	5 780
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym		
<b>Razem przychody od jednostek powiązanych</b>	<b>3 601</b>	<b>9 056</b>

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

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

Rodzaje zakupów	2009 rok	2008 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	65	90
Zakupy usług od jednostek zależnych	1	3
Zakupy towarów od jednostek zależnych		
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>66</b>	<b>93</b>

**c) Inne transakcje**

Rodzaje	2009 rok	2008 rok
Odsetki od opóźnień w zapłacie należności	38	19
<b>Razem, w tym:</b>	<b>38</b>	<b>19</b>

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

Należności od podmiotów powiązanych	2009 rok	2008 rok
ZPZ Lublin	1 614	2 273
<b>Razem należności od jednostek powiązanych</b>	<b>1 614</b>	<b>2 273</b>

**e) pozycje warunkowe**

Z podmiotami powiązаныmi nie występują pozycje warunkowe.

**12.2 Transakcje z akcjonariuszami**

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

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

**a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego**

<b>Zarząd w tys. zł:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 118	1 517
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0
 <b>Rada Nadzorcza w tys. zł</b>	 <b>2009</b>	 <b>2008</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	322	255
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

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

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

## 13. Informacje dotyczące dywidend

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wypłacały w okresie sprawozdawczym i porównywalnym dywidend. Zarządy spółek nie deklarowały i nie proponowały wypłaty dywidend.

## 14. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2009	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym -2008
Pracownicy umysłowi	107	110
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	193	205
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	6	4
<b>Razem</b>	<b>306</b>	<b>319</b>

## 15. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego spółki PEPEES i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 64 tys. złotych plus podatek VAT, z czego 36.850 złotych zostało wypłacone w roku 2009. Innych usług biegły rewident grupie PEPEES nie świadczył.

## 16. Zdarzenia pod dniem bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na niniejsze sprawozdanie.

## 17. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 8 marca 2010 r.

### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.03.2010	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
08.03.2010	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

### PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.03.2010	Wiesława Załuska	Główna księgowa	