

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

SKONSOLIDOWANE ROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R.  
DO 31 GRUDNIA 2012 R.  
W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIE  
EUROPEJSKĄ

Łomża, 18 marzec 2013 rok

## Spis Treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DODCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU .....	7
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..	8
1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej .....	8
2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych .....	8
3. Struktura Grupy Kapitałowej .....	9
3.1 Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012. ....	9
3.2 Zmiany w grupie kapitałowej .....	9
4. Zasady rachunkowości .....	10
4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
4.2 Zmiany zasad rachunkowości .....	10
4.3 Korekty błędów poprzednich okresów .....	10
4.4 Oświadczenie o zgodności .....	10
4.5 Zasady konsolidacji .....	10
4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	10
4.7 Rzeczowe aktywa trwałe .....	11
4.8 Wartości niematerialne .....	11
4.9 Wartość firmy .....	12
4.10 Prawo wieczystego użytkowania gruntów .....	12
4.11 Nieruchomości inwestycyjne .....	12
4.12 Inwestycje .....	13
4.13 Zapasy .....	13
4.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	13
4.15 Transakcje w walucie obcej .....	13
4.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	13
4.17 Rozliczenia międzyokresowe .....	13
4.18 Kapitały własne .....	14
4.19 Kredyty bankowe i pożyczki .....	14
4.20 Koszty finansowania zewnętrznego .....	14
4.21 Odroczone podatek dochodowy .....	14
4.22 Świadczenia pracownicze .....	15
4.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	15
4.24 Rezerwy .....	15
4.25 Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	15
4.26 Utrata wartości aktywów .....	15
4.27 Leasing .....	16
4.28 Uznawanie przychodów .....	16
4.29 Pozostałe przychody operacyjne .....	16
4.30 Dotacje państwowe .....	17
4.31 Koszty operacyjne .....	17
4.32 Pozostałe koszty operacyjne .....	17
4.33 Przychody finansowe .....	17
4.34 Koszty finansowe .....	17
4.35 Zysk na jedną akcję .....	17
4.36 Instrumenty pochodne .....	18
4.37 Szacunki i związane z nimi założenia .....	18
4.38 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	19
4.39 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	19
4.40 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy .....	19
4.41 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu ..	19
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów .....	20
6. Instrumenty finansowe .....	20
6.1 Kategorie instrumentów finansowych .....	20
6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	21

7.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	22
7.1	Informacje dotyczące produktów i usług .....	23
7.2	Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej: .....	23
7.3	Informacje dotyczące głównych klientów .....	24
8.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	24
8.1	Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
8.2	Nieruchomości inwestycyjne .....	26
8.3	Wartości niematerialne.....	26
8.4	Wartość firmy z konsolidacji .....	27
8.5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	28
8.6	Inwestycje w innych jednostkach.....	28
8.7	Zapasy .....	29
8.8	Należności z tytułu dostaw .....	29
8.9	Należności pozostałe .....	30
8.10	Należności skierowane na drogę postępowania sądowego.....	30
8.11	Odpisy aktualizujące wartość należności .....	30
8.12	Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	31
8.13	Udzielone pożyczki .....	31
8.14	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	31
8.15	Kapitał podstawowy .....	32
8.16	Kapitały zapasowe i rezerwowe .....	32
8.17	Niepodzielony wynik lat ubiegłych .....	33
8.18	Udziały niesprawujące kontroli .....	33
8.19	Kredyty i pożyczki.....	33
8.20	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.....	36
8.21	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu.....	37
8.22	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania.....	38
8.23	Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....	38
8.24	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe .....	40
8.25	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego .....	40
9.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.....	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 skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	45
10.1	Uzgodnienie kwot ujętych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	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 ze spółkami powiązаныmi .....	46
12.2	Transakcje z akcjonariuszami .....	47
12.3	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta.....	48
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 .....	49

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	<i>AKTYWA</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>82 298</b>	<b>84 222</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	8.1	78 802	81 175
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2		
3	Wartości niematerialne	8.3	516	595
4	Wartość firmy z konsolidacji	8.4	486	486
5	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	8.5	531	
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.6	113	123
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.25	1 850	1 843
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>76 743</b>	<b>72 385</b>
1	Zapasy	8.7	44 706	45 974
2	Należności z tytułu dostaw	8.8	15 233	13 262
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8.24		36
4	Należności pozostałe	8.9	3 171	6 268
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.12	233	144
6	Pożyczki	8.13	505	
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.14	12 895	6 701
<b>III</b>	<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>397</b>	
	<b>Razem aktywa</b>		<b>159 438</b>	<b>156 607</b>

	<i>PASYWA</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>93 450</b>	<b>91 424</b>
	<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom spółki dominującej</i>		<b>92 343</b>	<b>90 362</b>
1	Kapitał podstawowy	8.15	4 980	4 980
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	8.16	85 710	76 803
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	8.17	(242)	(15)
4	Wynik roku bieżącego		1 895	8 594
	<i>Udziały nie sprawujące kontroli</i>	8.18	<b>1 107</b>	<b>1 062</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>15 883</b>	<b>17 322</b>
1	Kredyty i pożyczki	8.19	3 112	3 739
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	8.21	389	593
3	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.25	6 236	6 918
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.20	2 218	1 756
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	8.23	3 928	4 316
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>50 105</b>	<b>47 861</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.22	7 302	7 445
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8.24	1 314	442
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.22	2 886	2 612
4	Kredyty i pożyczki	8.19	36 640	34 847
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	8.19	598	794
6	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	8.21	268	204
7	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.20	250	269
8	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	8.23	847	1 248
	<b>Razem pasywa</b>		<b>159 438</b>	<b>156 607</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DODCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres 01.01.2012- 31.12.2012</i>	<i>Za okres 01.01.2011- 31.12.2011</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>		
<b>I</b>	<b><i>Przychody ze sprzedaży</i></b>			
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	120 347	89 543
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	845	821
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	6 920	11 153
	<b>Razem przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>128 112</b>	<b>101 517</b>
	- przychody z działalności kontynuowanej		<b>128 112</b>	<b>101 517</b>
	- przychody z działalności zaniechanej			
<b>II</b>	<b><i>Koszty sprzedanych produktów ,towarów i materiałów</i></b>			
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(94 136)	(60 903)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(300)	(323)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	9.4	(5 578)	(10 224)
	<b>Razem koszt własny sprzedaży, w tym:</b>		<b>(100 014)</b>	<b>(71 450)</b>
	- koszt własny z działalności kontynuowanej		<b>(100 014)</b>	<b>(71 450)</b>
	- koszt własny z działalności zaniechanej			
<b>III</b>	<b><i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i></b>		<b>28 098</b>	<b>30 067</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(5 274)	(3 232)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(19 128)	(17 504)
3	Pozostałe przychody operacyjne	9.6	2 142	3 557
4	Pozostałe koszty operacyjne	9.7	(954)	(1 055)
<b>IV</b>	<b><i>Zysk operacyjny</i></b>		<b>4 884</b>	<b>11 833</b>
1	Koszty finansowe	9.8	(2 261)	(1 520)
2	Przychody finansowe	9.9	365	671
3	Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		(106)	
<b>V</b>	<b><i>Zysk przed opodatkowaniem, w tym:</i></b>		<b>2 882</b>	<b>10 984</b>
	- zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		<b>2 944</b>	<b>10 984</b>
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		<b>(62)</b>	
	Podatek dochodowy	9.10	(856)	(1 962)
<b>VI</b>	<b><i>Zysk netto</i></b>		<b>2 026</b>	<b>9 022</b>
<b>VII</b>	<b><i>Inne całkowite dochody</i></b>			
	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
	Rachunkowość zabezpieczeń			
<b>VIII</b>	<b><i>Całkowite dochody ogółem, w tym:</i></b>		<b>2 026</b>	<b>9 022</b>
	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej		1 895	8 594
	Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli		131	428
<b>IX</b>	<b><i>Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:</i></b>	9.11	<b>0,02</b>	<b>0,10</b>
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej		<b>0,02</b>	<b>0,10</b>
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej		<b>(0,00)</b>	

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały nie sprawujące kontroli	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 styczeń 2011</b>	<b>4 980</b>	-	<b>33 161</b>	<b>42 087</b>	<b>1 462</b>	<b>81 690</b>	<b>1 835</b>	<b>83 525</b>
Korekty błędów lat poprzednich								
<b>Stan na 1 styczeń 2011</b>	<b>4 980</b>	-	<b>33 161</b>	<b>42 087</b>	<b>1 462</b>	<b>81 690</b>	<b>1 835</b>	<b>83 525</b>
<b>Zmiany w roku 2011</b>								
Inne zmiany kapitału związane z nabyciem udziałów					78	78	(1201)	<b>(1 123)</b>
Podział zysku za rok 2010			(217)	1772	(1555)			-
Zysk (strata) netto za okres					8594	8 594	428	<b>9 022</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>4 980</b>	-	<b>32 944</b>	<b>43 859</b>	<b>8 579</b>	<b>90 362</b>	<b>1 062</b>	<b>91 424</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>4 980</b>	-	<b>32 944</b>	<b>43 859</b>	<b>8 579</b>	<b>90 362</b>	<b>1 062</b>	<b>91 424</b>
<b>Zmiany w roku 2012</b>								
Inne zmiany kapitału związane z nabyciem udziałów					86	<b>86</b>	(86)	-
Podział zysku za rok 2011			8907		(8907)	-		-
Zysk (strata) netto za okres					1895	<b>1 895</b>	131	2 026
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>4 980</b>	-	<b>41 851</b>	<b>43 859</b>	<b>1 653</b>	<b>92 343</b>	<b>1 107</b>	<b>93 450</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>			
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 882</b>	<b>10 984</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>7 563</b>	<b>(32 201)</b>
1. Amortyzacja	8.1,8.2,8.3	7 329	7 318
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(32)	(686)
3. Odsetki, prowizje i udziały w zyskach (dywidendy)		1 364	959
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej		(1 003)	(2 770)
5. Zmiana stanu rezerw		(636)	286
6. Zmiana stanu zapasów		2 182	(25 643)
7. Zmiana stanu należności		918	(7 378)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		856	(1263)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(331)	(305)
10. Zapłacony podatek dochodowy		(638)	(1 587)
11. Otrzymane dopłaty(-)		(2 436)	(980)
12. Inne korekty		(10)	(152)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>10 445</b>	<b>(21 217)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>1 639</b>	<b>3 298</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 594	3 294
2. Zbycie udziałów		45	
3. Dywidendy otrzymane			4
<b>II. Wydatki</b>		<b>7 407</b>	<b>9 983</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 271	8 492
2. Wydatki na nabycie udziałów		636	1 491
3. Udzielone pożyczki		500	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(5 768)</b>	<b>(6 685)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>35 533</b>	<b>23 975</b>
1. Kredyty i pożyczki		33 097	22 995
2. Otrzymane dopłaty		2 436	980
<b>II. Wydatki</b>		<b>25 813</b>	<b>20 882</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek		24 097	19 546
2. Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek		1 364	963
3. Płatności z umów leasingu		352	373
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>9 720</b>	<b>3 093</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III), w tym:</b>		<b>14 397</b>	<b>(24 809)</b>
- z działalności kontynuowanej		14 397	(24 809)
- z działalności zaniechanej			
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>(8 548)</b>	<b>16 261</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/- D), w tym:</b>	<b>10.1</b>	<b>5 849</b>	<b>(8 548)</b>
- z działalności kontynuowanej		5 849	(8 548)
- 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 31.12.2012r.:**

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

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

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

### 2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2012r. do dnia 31 grudnia 2012 r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

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

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności Grupy.

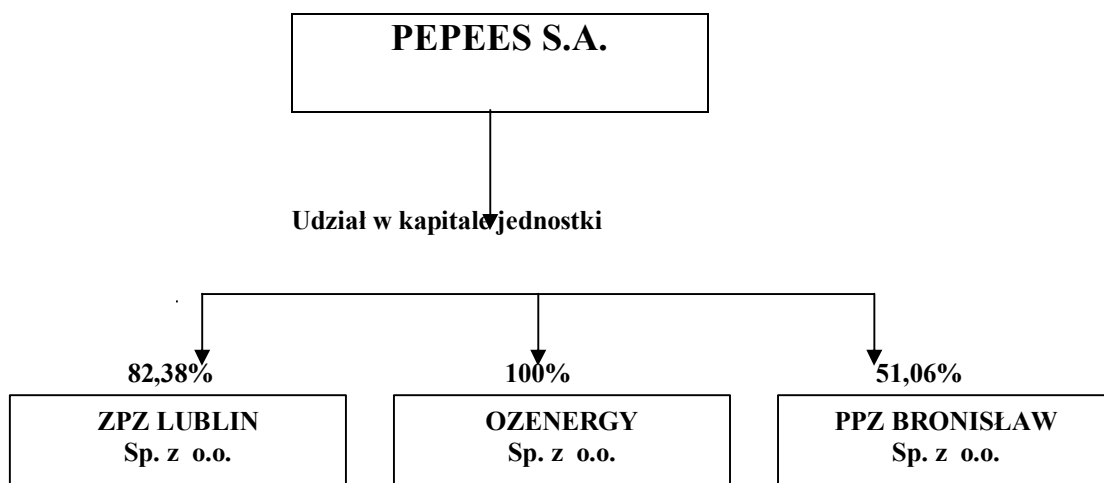


### 3. Struktura Grupy Kapitałowej

#### 3.1 Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012.

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

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiała się następująco:



Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd Rejestrowy	Udział emitenta w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS	82,38%	82,38%
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS	51,06	51,06
OZENERGY Sp. z o.o.	Łomża	Wytwarzanie energii elektrycznej	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS	100%	100%

#### 3.2 Zmiany w grupie kapitałowej

W bieżącym roku zostało nabytych 796 udziałów w spółce CHP Energia Sp.z o.o. z siedzibą w Wojny Wawrzyńce 14, 18-210 Szepietowo, co stanowi 24,9% jej kapitału podstawowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały, których wartość nominalna wynosi 398.000 złotych, zostały nabyte za kwotę 636.800 złotych. Podstawowym przedmiotem działalności CHP Energia Sp.z o.o. ma być produkcja energii elektrycznej i ciepłej z gazu pozyskiwanego w biogazowni. Do końca 2012 r. spółka ta nie uzyskała żadnych przychodów.

## **4. Zasady rachunkowości**

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

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

### **4.2 Zmiany zasad rachunkowości**

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

### **4.3 Korekty błędów poprzednich okresów**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów lat poprzednich,

### **4.4 Oświadczenie o zgodności**

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 31.12.2012r..

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

### **4.5 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 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.

Udziały w jednostce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności.

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

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych zostały przeliczane na dzień bilansowy po kursie wymiany banku, z którego usług Grupa korzysta. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### 4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie przejścia na MSSF podmiot dominujący oraz jednostki zależne przyjęły wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt.

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.8 Wartości niematerialne

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

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

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

##### (b) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-10 lat).

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

##### (c) Prawo do emisji zanieczyszczeń

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

Wartość początkową posiadanych praw do emisji zmniejszają odpisy amortyzacyjne

(umorzeniowe) dokonywane w celu uwzględnienia ich wykorzystania. Amortyzacja praw do emisji zwiększa koszty wytworzenia produktów. Wysokość amortyzacji ustala się jako iloczyn wykorzystanych w danym okresie praw do emisji oraz jednostkowej ceny ich nabycia. Jeżeli ceny nabycia posiadanych praw do emisji są różne, to do wyceny kwoty amortyzacji uwzględniającej wykorzystanie tych praw Spółka przyjmuje metodę pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Na koniec każdego roku obrotowego/danego okresu rozliczeniowego, na podstawie zweryfikowanego rocznego raportu, o którym mowa w art. 57 ust. 3 ustawy o handlu emisjami, wyłącza się z ewidencji wykorzystane i umorzone prawa do emisji. Wyłączenie z ewidencji umorzonych praw następuje drogą obciążenia umorzenia praw do emisji oraz uznania praw do emisji.

#### **4.9 Wartość firmy**

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

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

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

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

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

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupa rozpoznaje decyzję, na podstawie której użytkuje wieczyście grunty, jako umowę spełniającą warunki umowy leasingu operacyjnego zgodnie z MSR nr 17. Z uwagi na powyższe wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym posadowione są budynki i budowle spółek z Grupy nie została zaprezentowana w aktywach trwałych. Informacja na temat gruntów użytkowanych wieczyście oraz wartości godziwej prawa do ich użytkowania zostały zaprezentowane w notce nr 11 sprawozdania finansowego.

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

#### **4.11 Nieruchomości inwestycyjne**

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień przejścia na 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.

#### **4.12 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

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

#### **4.13 Zapasy**

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

#### **4.14 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.

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

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

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

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

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

#### **4.17 Rozliczenia międzyokresowe**

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

#### 4.18 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

#### 4.19 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

#### 4.20 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### 4.21 Odroczony podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości,

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

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

#### **4.22 Świadczenia pracownicze**

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

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

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

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

#### **4.24 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.

#### **4.25 Rozliczenia międzyokresowe bierne**

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

#### **4.26 Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów za bieżący okres.

#### **4.27 Leasing**

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

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

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

#### **4.28 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. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

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

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

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

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

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

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

##### *d) przychody z tytułu odsetek*

Przychody z tytułu odsetek 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.

#### **4.29 Pozostałe przychody operacyjne**

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zalicza się np. zyski powstałe z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, zyski z aktualizacji wyceny składników



majątkowych, odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności, otrzymane odszkodowania, nadpłacone zobowiązania podatkowe z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, itp..

#### **4.30 Dotacje państwowe**

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

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

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

Dotacje do aktywów wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie należnej jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób systematyczny ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” na przestrzeni okresu użytkowania składników aktywów.

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

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

#### **4.31 Koszty operacyjne**

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

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

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

#### **4.33 Przychody finansowe**

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetek od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej oraz zyski z tytułu różnic kursowych.

#### **4.34 Koszty finansowe**

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

#### **4.35 Zysk na jedną akcję**

Zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany

okres przez średnioważoną liczbę akcji spółki, ponieważ nie występują akcje uprzywilejowane.

#### **4.36 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 odroczone w kapitałach ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niebędących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

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

#### **4.37 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.

#### 4.38 Sprawozdanie z 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.

#### 4.39 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”.

#### 4.40 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.

Przyjęcie nowych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych

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

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

- a) MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i ma zastąpić MSR 39
- b) Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Zmiany wprowadzają jednolite podejście w zakresie stosowania stawki do celów podatku odroczonego w stosunku do nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej oraz aktywa niepodlegające amortyzacji a wycenianych w wartości godziwej.
- c) Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zakres zmian dotyczy: modyfikacji rachunkowości planów określonych świadczeń, nowego podejścia do ujmowania zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz definicji krótkoterminowych świadczeń pracowniczych i podejście do świadczeń związanych z rozwiązaniem stosunku zatrudnienia.
- d) KIMSF 20 *Koszty usunięcia nakładu w fazie produkcji kopalni odkrywkowej* – mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Nowy KIMSF określa rachunkowość dla kosztów usunięcia nakładu złoża w kopalni odkrywkowej.

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

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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

Grupa nie dokonywała w 2012 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 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	31 299	26 231
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	644	123
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>31 943</b>	<b>26 354</b>

<b>Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	531	
Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	123
Należności z tytułu dostaw	15 233	13 262
Należności pozostałe	3 171	6 268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 895	6 701
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>31 943</b>	<b>26 354</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Wycenione wg kosztu zamortyzowanego	41 007	40 177
Pozostałe zobowiązania	10 392	10 057
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>51 399</b>	<b>50 234</b>

<b>Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 112	3 739
Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	657	797
Zobowiązania z tytułu dostaw	7 302	7 445
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	36 640	34 847
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	598	794
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 090	2 612
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>51 399</b>	<b>50 234</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).

<b>Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe</b>	<b>Wpływ na wynik</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(186)	(163)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	186	163

### Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemniaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro.

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2012	2011
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	42	12
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	559	7
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(42)	(12)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(559)	7
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>+/-601</b>	<b>+/-19</b>

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

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

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

### Ryzyko kredytowe

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 na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe preferencyjne krótko i długoterminowe. 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 skrobie, susze i hydrolizaty skrobiowe. Posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”.

## 7.1 Informacje dotyczące produktów i usług.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

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

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

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

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

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Rok 2012	Rok 2011
Skrobia	71 502	44 473
Glukoza	12 573	9 620
Maltodekstryna	12 309	7 991
Białko	6 126	4 544
Syropy skrobiowe	6 444	10 696
Hydrol	461	357
Susze ziemniaczane (płatki, grysik, kostka, pyzy)	8 573	9 365
Energia cieplna	2 359	2 497
Towary i materiały	6 920	11 153
Usługi	845	821
<b>Razem</b>	<b>128 112</b>	<b>101 517</b>

## 7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
<b>Polska, w tym</b>	<b>104 042</b>	<b>89 019</b>
Skrobia	49 724	32 725
Glukoza	12 419	9 620
Maltodekstryna	11 071	7 530
Białko	6 126	4 544

Syropy skrobiowe	6 444	10 696
Hydrol	461	357
Susze ziemniaczane (płatki, grysik, kostka, pyzy)	8 291	9 076
Energia cieplna	2 359	2 497
Towary	6 302	11 153
Usługi	845	821
<b>Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:</b>	<b>11 283</b>	<b>4 502</b>
Skrobia	9 749	4 036
Maltodekstryna	1 238	461
Glukoza	148	
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	148	5
<b>Pozostałe kraje – eksport, w tym:</b>	<b>12 787</b>	<b>7 996</b>
Skrobia	12 029	7 712
Glukoza	6	
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	134	284
Towary	618	
<b>Razem</b>	<b>128 112</b>	<b>101 517</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 35% białka sprzedana została do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 40% maltodekstryny – do dwóch kontrahentów krajowych,
- po ok. 15% glukozy – do dwóch kontrahentów krajowych.
- 37% syropów - do jednego kontrahenta krajowego.

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

### 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
a) środki trwałe, w tym:	75 253	78 981
- grunty	125	125
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	52 913	55 660
- urządzenia techniczne i maszyny	20 826	21 728
- środki transportu	1 150	1 240
- inne środki trwałe	239	228
b) środki trwałe w budowie	3 549	2 194
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>78 802</b>	<b>81 175</b>



<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>						
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>						
Wartość brutto	101	67 733	44 697	1 547	623	114 701
Umorzenie		15 699	22 894	735	373	39 701
Wartość księgowa netto	101	52 034	21 803	812	250	75 000
<b>Rok obrotowy 2011</b>						
Wartość brutto na początek okresu	101	67 733	44 697	1 547	623	114 701
Zwiększenia (z tytułu)	24	6 268	4 699	642	68	11 707
- z zakupu jednostki	24	2293	1305	114	6	3 742
- z inwestycji		3 677	1 004			4 681
- z zakupu		304	1 835	41	62	2 242
- leasing			555	487		1 042
Zmniejszenia (z tytułu)	-	142	650	-	2	794
- sprzedaż			473			473
- likwidacja		142	177		2	321
przeniesienia do innej grupy						-
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(29)	(182)		(2)	(213)
Amortyzacja		2 535	4 306	214	90	7 145
Wartość księgowa netto na koniec okresu	125	55 660	21 728	1 240	228	78 981
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>						
Wartość brutto	125	73 894	48 928	2 189	691	125 827
Umorzenie	-	18 234	27 200	949	463	46 846
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>125</b>	<b>55 660</b>	<b>21 728</b>	<b>1 240</b>	<b>228</b>	<b>78 981</b>
<b>Rok 2012</b>						
Wartość brutto na początek okresu	125	73 894	48 928	2 189	691	125 827
Zwiększenia (z tytułu)		1 395	1 866	352	86	3 699
- z inwestycji		1 395	1 716			3 111
- z zakupu			150	183	86	419
- leasing				169		169
Zmniejszenia (z tytułu)		1	1 218	257	3	1 479
- sprzedaż			12	65		77
- likwidacja		1	266	39	3	309
- przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży			940	153		1 093
Zmiana pomiędzy grupami rodzajowymi		(1 535)	1 535			
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(2)	(880)	(133)	(3)	(1 018)
Amortyzacja		2 608	3 965	318	75	6 966
Wartość księgowa netto na koniec okresu	125	52 913	20 826	1 150	239	75 253
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>						
Wartość brutto	125	75 290	50 456	2 417	777	129 065
Umorzenie	-	20 842	31 165	1 267	538	53 812
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>125</b>	<b>52 913</b>	<b>20 826</b>	<b>1 150</b>	<b>239</b>	<b>75 253</b>

W momencie przejścia na MSSF wszystkie jednostki z Grupy przyjęły wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt.

Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitał własny „Nierozliczony wynik lat ubiegłych”.

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

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka umowna w kwocie 65.250 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.596 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła w kwocie 404 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.197 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 303 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 5.262 tys. zł.(31.12.2011 – 5.262 tys. zł).

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 55 tys. zł ( 2011 r. - 41 tys. zł).

## 8.2 Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## 8.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe	151	166
b) prawo do emisji gazów	365	429
c) inne wartości niematerialne		
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>516</b>	<b>595</b>

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisja gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>				
Wartość brutto	<b>620</b>	<b>43</b>	<b>210</b>	<b>873</b>

Umorzenie	427	26	210	663
Wartość księgowa netto	193	17		210
<b>Rok obrotowy 2011</b>				0
Wartość brutto na początek okresu	620	43	210	873
Zwiększenia (z tytułu)	9	432		441
- z zakupu	9	432		441
Zmniejszenia (z tytułu)				
- sprzedaż				
- likwidacja				
Amortyzacja	36	20		56
Wartość księgowa netto na koniec okresu	166	429	0	595
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>				
Wartość brutto	629	475	210	1314
Umorzenie	463	46	210	719
Wartość księgowa netto	166	429	0	595
<b>Rok obrotowy 2012</b>				
Wartość brutto na początek okresu	629	475	210	1314
Zwiększenia (z tytułu)	32	1228	0	1260
- z zakupu	32	622		654
- przyznania		606		606
Zmniejszenia (z tytułu)	0	1036	0	1036
- odpis		57		57
- wyksięgowanie wartości umorzonych		979		
Amortyzacja	47	256		303
Wartość księgowa netto na koniec okresu	151	365		516
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>				0
Wartość brutto	661	667	210	1538
Umorzenie	510	302	210	1022
Wartość księgowa netto	151	365	0	516

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

#### 8.4 Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia kontroli nad spółką Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemiaczanego „BRONISŁAW” Sp. z o.o..

Ustalenie wartości firmy:

Wyszczególnienie	Wartość godziwa w tys. zł
Wartości niematerialne	1
Rzeczowe aktywa trwałe	3744
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1148
Rozliczenia międzyokresowe	16

Zapasy	432
Należności	246
Środki pieniężne	259
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 846</b>
Zobowiązania długoterminowe	739
Zobowiązani krótkoterminowe	5 257
<b>AKTYWA NETTO RAZEM</b>	<b>(150)</b>
Nabywany udział w aktywach netto (51,06%)	(77)
Wartość przekazanego wynagrodzenia	409
<b>WARTOŚĆ FIRMY</b>	<b>486</b>

Na dzień bilansowy Grupa dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy i stwierdziła, że nie nastąpiło jej zmniejszenie.

#### 8.5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Ustalenie wartości firmy na dzień nabycia:

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

Skrócone informacje finansowe CHP ENERGIA na dzień 31.12.2012

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Suma aktywów	1 939
Suma zobowiązań	589
Aktywa netto	1 350
Udział PEPEES w aktywach netto (24,9%)	336
Przychody	0
Koszty	(487)
Strata netto	(487)
Strata za okres od dnia nabycia do 30.06.2012	(427)
Udział PEPEES w stracie (24,9%)	(106)

#### 8.6 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	2012 rok	2011 rok
a) stan na początek okresu	123	98

- udziały lub akcje	123	98
b) zwiększenia (z tytułu)		25
- zakupu akcji BPS		25
c) zmniejszenia (z tytułu)	10	
- sprzedaży udziałów	10	
d) stan na koniec okresu	<b>113</b>	<b>123</b>
- udziały lub akcje	113	123

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

### 8.7 Zapasy

<b>ZAPASY</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
a) materiały	3 469	4 202
b) półprodukty i produkty w toku	4 797	3 160
c) produkty gotowe	35 594	38 216
d) towary	846	396
<b>Zapasy, razem</b>	<b>44 706</b>	<b>45 974</b>

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na 31.12.2012 –0 tys. zł ( 31.12.2011r. –2.338 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 97.295 tys. zł (31.12.2011r – 68.667 tys. zł)

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 34 tys. zł (31.12.2011r- 221 tys. zł).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 44.394 tys. zł (31.12.2011r – 23.100 tys. złotych).

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produktach gotowych i towarach na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A będący zabezpieczeniem kredytów, których zadłużenie na 31.12.2012r. wynosi 36.640 tys. zł,

### 8.8 Należności z tytułu dostaw

<b>STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	<b>11 099</b>	<b>10 110</b>
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	<b>4 134</b>	<b>3 152</b>
b1. jednostka/waluta tys./USD	28	37
tys. zł	85	125
b1. jednostka/waluta tys./EURO	1 026	698
tys. zł	4 049	3 027
<b>Należności razem</b>	<b>15 233</b>	<b>13 262</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
a) do 1 miesiąca	6 237	8 712
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 165	2 216
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	48	-
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	4 748	4 289
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	17 210	15 217
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 977)	(1 955)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>15 233</b>	<b>13 262</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.

#### 8.9 Należności pozostałe

<b>NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 891	3 484
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	79	2 419
- zaliczki na dostawy	168	194
- inne	33	171
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	<b>3 171</b>	<b>6 268</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		-
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem</b>	<b>3 171</b>	<b>6 268</b>

#### 8.10 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

<b>NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	210	134
Odpisy aktualizujące wartość należności	(210)	(134)
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 8.11 Odpisy aktualizujące wartość należności.

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Stan na początek okresu	2 089	1 362
a) zwiększenia (z tytułu)	389	879

- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	112	130
- utworzenie na odsetki należne	77	89
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	200	650
- utworzone na pozostałe należności	-	10
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>473</b>	<b>152</b>
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	290	130
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	10	13
- anulowania	173	9
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>2 005</b>	<b>2 089</b>

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

#### 8.12 Rozliczenia międzyokresowe czynne

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		144
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	9	12
- ubezpieczenia majątkowe	117	72
- roczna licencja	12	12
- pozostałe	95	48
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>233</b>	<b>144</b>

#### 8.13 Udzielone pożyczki

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej występuje pożyczka udzielona przez spółkę PEPEES jednostce stowarzyszonej CHP ENERGIA Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł na okres od 27.11.2012 do 30.05.2013 r. na pokrycie kosztów związanych z przygotowaniem procesu inwestycyjnego i dokumentacji projektowej dotyczącej budowy biogazowni. Pożyczka jest oprocentowana jak kredyty obrotowe krótkoterminowe. Odsetki zostaną zapłacone wraz z kapitałem po zakończeniu umowy. Na dzień bilansowy pożyczka została wyceniona według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej i jej wartość na dzień bilansowy wynosi 505 tys. zł. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania.

#### 8.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 718	864
Lokaty krótkoterminowe	11 177	5 837
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>12 895</b>	<b>6 701</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>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	12 373	5 770
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	522	931
B1. jednostka/waluta USD/tys.	1	-
tys. zł	2	-
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	132	214
tys. zł	520	931
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>12 895</b>	<b>6 701</b>

### 8.15 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	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:

TRADO S.A posiada 8.600.000 akcji co stanowi 10,36% udziału w kapitale zakładowym.

Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. posiada 5.397.343 akcji, co stanowi 6,50% udziału w kapitale zakładowym.

Richie Holding posiada 6.133.100 akcji co stanowi 7,39% udziału w kapitale zakładowym.

Krzysztof Borkowski (pośrednio poprzez podmioty powiązane (w tym m.in. Mazowiecka Korporacja Finansowa) posiada 7.923.409 akcji, co stanowi 9,55% udziału w kapitale zakładowym/

Nikt z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym.

### 8.16 Kapitały zapasowe i rezerwowe

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	1 660	1 660



c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	40 191	31 284
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>41 851</b>	<b>32 944</b>

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

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

<b>KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy	-	-
<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, razem</b>		

#### 8.17 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

<b>NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
- nierozliczony zysk (strata) lat ubiegłych	(242)	(15)
- wynik netto za okres	1 895	8 594
<b>Niepodzielony wynik lat ubiegłych razem</b>	<b>1 653</b>	<b>8 579</b>

#### 8.18 Udziały niesprawujące kontroli

	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Stan na początek okresu	1 062	1 835
Udział w zyskach (stratach) w ciągu roku	131	428
Inne zmiany przypadające na udziały niesprawujące kontroli	(86)	(73)
Zmniejszenie udziałów niesprawujących kontroli w związku z dodatkowym nabyciem udziałów w ZPZ LUBLIN przez Grupę		(1 128)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 107</b>	<b>1 062</b>

#### 8.19 Kredyty i pożyczki

##### Długoterminowe

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 29.06.12 do 30.06.17 po 165 tys. natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 465	PLN	2.970 (wartość bilansowa 2.685)	PLN	1,50 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.06.2017
2	Kredyt preferencyjny na modernizacją urządzeń. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia	1 295	PLN	1.295 (wartość bilansowa 1.025)		1,6 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.11.2018
	<b>RAZEM</b>	<b>4 760</b>	<b>Do spłaty Wartość bilansowa</b>	<b>4 265 3 710</b>			

Kwota **598** tys. zł została w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty zostały wycenione zgodnie z MSR 39, a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujęta jako dotacja rządowa w rozliczeniach międzyokresowych.

#### Zabezpieczenia

##### Ad. 1

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

##### Ad.2

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

#### 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	6 700	PLN	5 878	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2014r
2	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	7 000	PLN	3 600	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku.	31.08.2014r
3	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	18 300	PLN	18 300	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2013r
4	Kredyt w rachunku bieżącym	900	PLN	780	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2013r
5	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	1 000	PLN	900	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku.	31.08.2013r
6	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	1 600	PLN	1 501	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2013r
7	Kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	386	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2013r
8	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	4 900	PLN	4 900	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2013r
9	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	2 600		395	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2013r
	<b>RAZEM</b>	<b>43 500</b>	<b>PLN</b>	<b>36 640</b>	<b>PLN</b>		

#### Zabezpieczenia

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

Zabezpieczeniem powyższych kredytów jest:

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

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

- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości:

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

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

- weksel in blanco z deklaracją wekslową

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego

## 8.20 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) długoterminowe, w tym:	2 218	1 756
- odprawy emerytalne	255	256
- nagrody jubileuszowe	1 963	1 500
b) krótkoterminowe, w tym:	250	269
- odprawy emerytalne	21	19
- nagrody jubileuszowe	229	250
<b>Razem</b>	<b>2 468</b>	<b>2 025</b>

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2012 rok	2011 rok
a) stan na początek okresu	<b>2 025</b>	<b>1 849</b>
- odprawy emerytalne	275	265
- nagrody jubileuszowe	1 750	1 584
b) zwiększenia (z tytułu)	690	364
- odprawy emerytalne	26	40
- nagrody jubileuszowe	664	324
c) wykorzystanie (z tytułu)	207	188
- odprawy emerytalne	15	30
- nagrody jubileuszowe	192	158
d) rozwiązanie (z tytułu)	40	
- odprawy emerytalne	11	
- nagrody jubileuszowe	29	
f) stan na koniec okresu	<b>2 468</b>	<b>2 025</b>
- odprawy emerytalne	275	275
- nagrody jubileuszowe	2 193	1 750

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarium.

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

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

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

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

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

- po 20 latach pracy 200%,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne założenia aktuarialne:

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

#### 8.21 Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	389	593
b) krótkoterminowe (do roku)	268	204
<b>Razem</b>	<b>657</b>	<b>797</b>

Powyższe zobowiązanie wynika z umów zawartych na sfinansowanie samochodów osobowych oraz maszyn i urządzeń. Płatności dokonywane są w comiesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłat, ostatnia płatność nastąpi w III kwartale 2016 roku. Zobowiązanie jest oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M oraz marży.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	2013	2014-2016	Razem
Wartość nominalna opłat leasingowych	293	409	702
Przyszłe koszty finansowe	(25)	(20)	(45)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>268</b>	<b>389</b>	<b>657</b>

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 302	7 445
- do 12 miesięcy	7 302	7 445
-zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	1 688	1 589
- z tytułu wynagrodzeń	781	740
- inne	417	283
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe</b>	<b>10 188</b>	<b>10 057</b>

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

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>a) długoterminowe, w tym:</b>	<b>3 928</b>	<b>4 316</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	3 599	3 818
- dopłaty do kredytów	329	498
- prawo do emisji gazów		
<b>b) krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>847</b>	<b>1 248</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	340	411
- dopłaty do kredytów	169	193
- rezerwa na premie		80
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	237	239
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków		190
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym		73
- rezerwa na odprawy pracownicze	51	11
- niezafakturowane usługi	29	31
- prawo do emisji gazów	2	4
- pozostałe	19	16
<b>Razem</b>	<b>4 775</b>	<b>5 564</b>

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2012 rok	2011 rok
<b>a) stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 248</b>	<b>1 074</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	411	541
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków	190	
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym	73	

- rezerwy na niewypłacone premie	80	269
- opłata za korzystanie ze środowiska	7	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	239	98
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	11	
-prawo do emisji gazów	4	8
-dopłaty do kredytów	193	123
- pozostałe	9	4
<b>b) zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>448</b>	<b>914</b>
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków		190
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym		73
- roszczenia pracownicze		59
- rezerwy na odprawy pracownicze	51	
- rezerwy na niewypłacone premie		80
- opłata za korzystanie ze środowiska	160	142
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	208	240
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	29	31
- dopłaty do kredytów		70
- pozostałe		29
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>849</b>	<b>740</b>
- rezerwy na niewypłacone premie	80	269
- opłata za korzystanie ze środowiska	156	135
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	210	99
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków	190	
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym	73	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	11	48
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	71	130
-dopłaty do kredytów	24	
-prawo do emisji gazów	2	4
- pozostałe	1	24
<b>d) stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>847</b>	<b>1 248</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	340	411
- rezerwy na odszkodowania dla dostawców ziemniaków		190
- rezerwy na zobowiązania sporne w postępowaniu sądowym		73
- rezerwy na odprawy pracownicze	51	
- niewypłacone premie		80
- rezerwy na roszczenia pracownicze		11
- opłata za korzystanie ze środowiska	11	7
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	237	239
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	29	31
- prawo do emisji gazów	2	4
-dopłaty do kredytów	169	193
- pozostałe	8	9

#### 8.24 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Należny zwrot podatku		36
Inne		
<b>Razem</b>	-	<b>36</b>

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Podatek dochodowy do zapłaty	1 314	442
Inne		
<b>Razem</b>	<b>1 314</b>	<b>442</b>

#### 8.25 Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 235	6 508
Niezrealizowane różnice kursowe		14
Należne dotacje i dopłaty		391
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	1	5
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>6 236</b>	<b>6 918</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Różnice z konsolidacji	45	112
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	558	775
Niewypłacone wynagrodzenia	142	87
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	45	45
Rezerwa na zobowiązania		34
Rezerwa na zobowiązania z tytułu rozliczenia przedmiotu leasingu	103	112
Rezerwa na premie		15
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	469	384
Rezerwa na odszkodowania pracownicze		2
Niezrealizowane różnice kursowe	46	19
Odpisy aktualizujące należności	29	122
Wycena kredytu	81	48
Odpisy aktualizujące zapasy	7	43



Bierne rozliczenia międzyokresowe	6	6
Naliczone a niezapłacone odsetki od zobowiązań	13	7
Strata podatkowa	306	32
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 850</b>	<b>1 843</b>

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

### 9.1 Przychody ze sprzedaży produktów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
• z działalności kontynuowanej	<b>120 347</b>	<b>89 543</b>
- produkty ziemniaczane	117 988	87 046
- energia cieplna	2 359	2 497
• z działalności zaniechanej		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>120 347</b>	<b>89 543</b>

### 9.2 Przychody ze sprzedaży usług

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
- przychody z dzierżawy nieruchomości	380	397
- przychody z wynajmu urządzeń	40	40
- przesył energii elektrycznej	174	163
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	11	12
- usługi marketingowe	28	
- usługi dla plantatorów ziemniaków	43	53
- pozostałe usługi	169	156
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem, w tym:</b>	<b>845</b>	<b>821</b>
• z działalności kontynuowanej	<b>845</b>	<b>821</b>
• z działalności zaniechanej		

### 9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
- ziemniaki	3 934	5 059
- produkty ziemniaczane	980	3 895
- środki ochrony roślin i nawozy ziemniaczane	1 857	1 967
- materiały i odpady (złom, makulatura)	149	232
- pozostałe		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>6 920</b>	<b>11 153</b>
• z działalności kontynuowanej	<b>6 920</b>	<b>11 153</b>
• z działalności zaniechanej		

#### 9.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2012 rok	2011 rok
a) amortyzacja	7 264	7 201
b) zużycie materiałów i energii	78 128	68 747
c) usługi obce	10 304	7 971
d) podatki i opłaty	3 479	2 989
e) wynagrodzenia	15 635	14 451
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 239	2 896
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	838	774
- koszty reprezentacji i reklamy	196	132
- podróże służbowe	104	90
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	166	198
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	192	194
- inne koszty	92	160
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>118 887</b>	<b>105 029</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	110	(23 111)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(159)	44
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	( 5 274)	(3 232)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	( 19 128)	(17 504)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>94 436</b>	<b>61 226</b>
- koszt własny z działalności kontynuowanej	94 436	61 226
- koszt własny z działalności zaniechanej		

#### 9.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2012 rok	2011 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>15 635</b>	<b>14 451</b>
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	13 140	12 277
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 390	1 388
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	438	481
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	193	21
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	-	-
- rezerwy na premie i odszkodowania	26	
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	448	100
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	3 239	184
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 304	<b>2 896</b>
- koszty ubezpieczeń społecznych	294	1 965
- odpisy na fundusz pracy	421	337
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	17	362
- koszty szkoleń pracowniczych	94	59
- koszty badań lekarskich i BHP	109	132
- pozostałe świadczenia	-	41
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>18 874</b>	<b>17 347</b>
- dotyczące działalności zaniechanej		

### 9.6 Pozostałe przychody operacyjne

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
a) zysk na zbyciu praw do emisji gazów	871	2 622
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	103	
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	380	109
- spraw spornych	70	
- spłata należności	310	109
d) dotacje rządowe, w tym:	588	585
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	395	423
- dotacje do kredytów inwestycyjnych	193	162
e) pozostałe, w tym:	200	241
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	142	170
- nadwyżki majątku	32	26
- inne koszty	26	45
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem, w tym:</b>	<b>2 142</b>	<b>3 557</b>
- z działalności zaniechanej		

### 9.7 Pozostałe koszty operacyjne

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
a) strata ze zbycia aktywów	33	
b) utworzono rezerwy na zobowiązania		263
c) pozostałe, w tym:	921	792
- odpis zaniechanych inwestycji		19
- darowizny	11	18
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	133	35
- koszty sądowe i postępowania spornego	305	223
- odpis należności	264	255
- nieplanowane odpisy amortyzacji	12	134
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	144	69
- niedobory	20	5
- pozostałe	32	34
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem, w tym:</b>	<b>954</b>	<b>1 055</b>
- z działalności zaniechanej	62	

### 9.8 Koszty finansowe

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek	1 312	844
b) pozostałe odsetki	2	50
c) ujemne różnice kursowe	460	252
- zrealizowane	272	241
- niezrealizowane	188	11
d) inne koszty finansowe	487	374
- prowizje od kredytów	188	119

- opłaty leasingowe	47	21
- aktualizacja wartości kredytu	174	165
- dyskonto od wykupu wierzytelności	44	
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek	34	69
<b>Koszty finansowe, razem, w tym:</b>	<b>2 261</b>	<b>1 520</b>
- z działalności zaniechanej		

### 9.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2012 rok	2011 rok
a) odsetki	334	667
b) zysk ze zbycia udziałów	31	
c) dywidendy i udziały w zyskach		4
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>365</b>	<b>671</b>
- z działalności zaniechanej		

### 9.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2012 rok	2011 rok
Podatek bieżący	(1 546)	(1 746)
Podatek odroczony	690	(216)
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>(856)</b>	<b>(1 962)</b>

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

Wyszczególnienie	2012 rok	2011 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	2 882	10 984
Wyłączenia konsolidacyjne	(249)	457
Wynik finansowy brutto bez wyłączeń konsolidacyjnych	2 633	11 441
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(500)	(2 174)
Strata podatkowa (nie utworzono aktywu)		535
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(356)	(323)
<b>Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 29,2% w 2012r. i 17,9% w 2011r.</b>	<b>(856)</b>	<b>(1 962)</b>

Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej wg przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; każda ze spółek rozlicza podatek samodzielnie. Rok podatkowy i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

W roku 2012 Grupa zapłaciła do urzędu skarbowego 674 tys. zł podatku, w tym 442 tys. zł za rok 2011. Podatek należny do odprowadzenia za rok 2012 wynosi 1.314 tys. złotych.

### 9.11 Zysk przypadający na jedną akcję

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH		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>
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>
<b>31 grudnia 2011</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>
<b>31 grudnia 2012</b>	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>117.000.000</b>		<b>83.000.000</b>

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2012 rok	2011 rok
Zysk (strata) netto	1 895	8 594
Średnioważona liczba akcji	83 000 000	83 000 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych</b>	<b>0,02</b>	<b>0,10</b>

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

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

Wyszczególnienie	2012 rok	2011 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	12 895	6 701
Kredyty w rachunku bieżącym	(7 044)	(15 246)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(2)	(3)
<b>Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>5 849</b>	<b>(8 548)</b>

Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

### 10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

Wyszczególnienie	2012 rok	2011 rok
Nabycie aktywów poprzez leasing finansowy	(169)	(837)
Wycena kredytu według skorygowanego kosztu (zmiana)	169	(193)
Odpisanie zaniechanych inwestycji		18

### 10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2012 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 1.056 tys. zł (31.12.2011 : 571 tys. zł).

## 11. Pozycje warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

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

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

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

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.245 tys. złotych.

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nierozstrzygnięte sprawy sporne:

1. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2009 r.
2. Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie dwóch uchwał: uchwały nr 19 z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie zatwierdzenia listy obecności oraz uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2009 r.
3. Sprawa z powództwa PEPEES przeciwko JAPART DYSTRYBUCJA sp z o.o. z siedzibą w Złochowicach o zapłatę 43.221,60 zł.
4. Sprawa z powództwa PPZ BRONISŁAW przeciwko Grupie Producentów Ziemiaka w Wagańcu Kagańcu zapłatę 74.214,88 zł.
5. Sprawa z powództwa PPZ BRONISŁAW przeciwko Producentowi Żywności Mrożonej Sp. z o.o. o zapłatę 20.906,95zł

Grupa posiada w wieczystym użytkowaniu 680.849m<sup>2</sup> gruntów, których wartość na dzień 31.12.2012 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 13.603 tys. złotych (31.12.2011- 13.603). Wartość rynkowa jest zbliżona do tej wynikającej z decyzji. Spółki z Grupy płacą corocznie opłatę w wysokości 3% od wartości. Opłata w roku 2012 i roku poprzednim wynosiła 415 tys. złotych.

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 12.1 Transakcje ze spółkami powiązanymi

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

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

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

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

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

**c) Inne transakcje**

Rodzaje	2012 rok	2011 rok
Odsetki od pożyczek	554	179
Odsetki od opóźnienia w zapłacie należności		6
<b>Razem, w tym:</b>	<b>554</b>	<b>185</b>

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

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

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

**e) Pożyczki**

Podmiot zależny	Kwota pożyczki wg umowy	Stan zadłużenia na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
ZPZ Lublin	3 000	3 000	1 500
PPZ BRONISŁAW	6 500	5 800	6 500
OZENERGY	20	0	20
CHP Energia	500	505	0
<b>Razem należności od jednostek powiązanych</b>	<b>8 520</b>	<b>9 305</b>	<b>8 020</b>

**f) pozycje warunkowe**

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

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

**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>2012</b>	<b>2011</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1.357	1.363
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0
<b>Rada Nadzorcza w tys. zł</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	317	302
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

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

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

### 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 2012	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym -2011
Pracownicy umysłowi	128	123
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	226	227
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	1	
<b>Razem</b>	<b>355</b>	<b>350</b>

### 15. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdań finansowych spółek z Grupy i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 67.450 zł plus podatek VAT. Innych usług biegły rewident Grupy PEPEES nie świadczył.

### 16. Zdarzenia pod dniem bilansowym


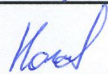
Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia po dacie bilansowej, które wymagałyby ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.



## 17. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 marca 2013 r.

### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

### PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

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