

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA ROK 2007
(01.01.2007-31.12.2007)**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Marzec 2008

SPIS TREŚCI

BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A. .. 3

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A..... 4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A..... 5

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A..... 6

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 7

1. Informacje ogólne.....	7
2. Istotne zasady rachunkowości	8
3. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	14
4. Zmiany zasad rachunkowości.....	15
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	15
6. Noty objaśniające do bilansu	17
7. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat	32
8. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	38
9. Pozycje warunkowe.....	38
10. Transakcje z podmiotami powiązanymi	38
11. Zdarzenia po dniu bilansowym	40
12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	40

BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	AKTYWA	Nota	31.12.2007	31.12.2006
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		83 571	84 302
1	Rzeczowe aktywa trwale	6.1	79 688	81 500
2	Nieruchomości inwestycyjne	6.2	744	758
3	Wartości niematerialne	6.3	262	53
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	6.4	1 500	1 500
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	6.5	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.25	1270	380
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	6.6	13	17
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		78 770	43 632
1	Zapasy	6.7	31 572	15 628
2	Należności z tytułu dostaw	6.8 6.9	13 805	12 026
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.10		85
4	Należności pozostałe	6.10 6.11	3 219	9 838
5	Rozliczenia międzyokresowe	6.13	66	94
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.14	30 108	5 961
III	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			55 305
	- udziały w jednostce zależnej Browar Łomża	6.15		55 305
	Razem aktywa		162 341	183 239

	PASYWA		31.12.2007	31.12.2006
I	Kapitał własny		87 896	122 268
1	Kapitał podstawowy	6.16	7 020	7 020
2	Akcje własne	6.17	(92 293)	
3	Kapitały zapasowe i rezerwowe	6.18	97 790	55 400
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	6.19	75 379	45 002
5	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	6.15		14 846
II	Zobowiązania długoterminowe		20 507	30 843
1	Kredyty i pożyczki	6.20	7 026	16 698
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.25	7 322	7 667
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.21	813	685
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6.24	5 346	5 793
III	Zobowiązania krótkoterminowe		53 938	26 646
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	6.22	2 405	3171
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		18 554	
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.22	4 473	1079
4	Kredyty i pożyczki	6.20	24 267	12573
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	6.20	2 912	8 977
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.21	143	101
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	6.24	1 184	745
IV	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			3 482
	- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.15		3 482
	Razem pasywa		162 341	183 239

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO
"PEPEES" S.A**

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 01.01.2007- 31.12.2007</i>	<i>Za okres 01.01.2006- 31.12.2006</i>
I	Przychody ze sprzedaży, w tym:		77 726	77 324
1	Przychody ze sprzedaży produktów	7.1	65 390	67 078
2	Przychody ze sprzedaży usług	7.2	443	461
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.3	11 893	9 785
II	Koszt własny sprzedaży, w tym:		(60 136)	(62 821)
1	Koszty sprzedanych produktów	7.4	(48 825)	(54 064)
2	Koszty sprzedanych usług	7.4	(167)	(250)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(11 144)	(8 507)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		17 590	14 503
1	Koszty sprzedaży i marketingu	7.4	(2 385)	(2 904)
2	Koszty ogólnego zarządu	7.4	(13 999)	(9 294)
3	Pozostałe przychody operacyjne	7.6	2 501	813
4	Pozostałe koszty operacyjne	7.7	(1042)	(262)
IV	Zysk operacyjny		2 665	2 856
1	Koszty finansowe	7.8	(1918)	(1 259)
2	Przychody finansowe	7.9	92 608	756
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem w tym:		93 355	2 353
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	7.11	87 179	
VI	Podatek dochodowy, w tym	7.10	(17 976)	(450)
	- od zysku ze zbycia udziałów	7.11	(16 564)	
VII	Zysk netto, w tym:		75 379	1 903
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	7.11	70 615	
VIII	Zysk (strata) netto na 1 akcję	7.12	(0,13)	0,02

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU
SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2006	7 020		15 215		40 338	43 594	106 167
Korekty błędów lat poprzednich						(648)	(648)
Stan na 1 stycznia 2006	7 020		15 215	0	40 338	42 946	105 519
Zmiany w roku 2006							
Podział zysku					(154)	154	
Zysk netto za okres						1903	1 903
Zysk z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża				14 846			14 846
Stan na 31 grudnia 2006	7 020		15 215	14 846	40 184	45 003	122 268
Stan na 1 styczeń 2007	7 020		15 215	14 846	40 184	45 003	122 268
Zmiany w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007							0
Podział zysku			43100		1903	(45 003)	0
Zysk netto za okres						75 379	75 379
Przeniesienie na wynik zysku z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża w związku ze sprzedażą udziałów				(14 846)			(14 846)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(2 612)			(2 612)
Zakup akcji własnych		(92 293)					(92 293)
Stan na 31 grudnia 2007	7 020	(92 293)	58 315	(2 612)	42 087	75 379	87 896

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU
SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	93 355	2353
II. Korekty razem	(97390)	7226
1. Amortyzacja	5808	4979
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	88	(108)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	960	803
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(89587)	(276)
5. Zmiana stanu rezerw	439	137
6. Zmiana stanu zapasów	(15944)	5 270
7. Zmiana stanu należności	4840	(4 441)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(605)	644
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(415)	5 773
10. Zamiana wierzytelności na akcje		
11. Otrzymane dopłaty	(2929)	(4830)
12. Zapłacony podatek dochodowy	(45)	(725)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(4035)	9 579
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	127556	916
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	263	582
2. Zbycie udziałów	126001	
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	1292	334
4. Odsetki od pożyczki		
II. Wydatki	4918	16202
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4339	15 863
2. Udzielone pożyczki		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
4. Wydatki z instrumentów pochodnych	579	339
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	122 638	(15286)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	31133	32034
1. Kredyty i pożyczki	28204	27 204
2. Otrzymane dopłaty	2929	4 830
II. Wydatki	125 500	22869
1. Spłaty kredytów i pożyczek	32248	22 066
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	960	803
3. Nabycie akcji własnych	92 292	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(94 367)	9165
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	24 236	3458
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	24 147	989
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(89)	108
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		(2 577)
F. Środki pieniężne na początek okresu	5933	2 475
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	30 169	5 933
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	12865	

**INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 31 grudnia 2007 r.****1. Informacje ogólne**

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

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

Branża - spożywcza.

Czas trwania – nieoznaczony

Okres sprawozdawczy – od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2007r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007r.:

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

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, ponieważ Spółka PEPEES jest przedsiębiorstwem jednozakładowym.

Spółka PEPEES S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

2. Istotne zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

2.2. Zmiany zasad rachunkowości

W roku 2007 nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

2.3 Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2007 r.

2.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

2.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Spółka zajmuje się produkcją i sprzedażą skrobi i hydrolizatów skrobiowych. Z uwagi na koncentrację działalności spółki na jednym rodzaju działalności oraz na jednym obszarze geograficznym (Polska) nie jest celowe wyodrębnianie segmentów branżowych lub geograficznych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki. Sprawozdawczość według segmentów działalności zostanie przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEPEES.

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. Spółka stosuje amortyzację liniową. Amortyzacja dotycząca 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 - 5 lat
- wyposażenie stałe i sprzęt	2 - 11 lat

Okresy użytkowania zostały na dzień bilansowy zweryfikowane i zaktualizowane.

Spółka, stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 2000 złotych odnosi jednorazowo do rachunku zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

2.8 Wartości niematerialne

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

(a) Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności

i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania.

(b) Oprogramowanie komputerowe

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

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

(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń

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

2.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

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

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

2.10 Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

2.11 Inwestycje

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

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się według cen nabycia.

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

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

2.12 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą. W danych porównawczych za rok 2006 aktywa przeznaczone do sprzedaży zostały wycenione w wartości bilansowej, ponieważ była ona niższa od wartości godziwej.

2.13 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.).

2.14 Należności krótko- i długoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi do 180 dni, 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 Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Odpisy aktualizujące należności obciążają pozostałe koszty operacyjne. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących w oparciu o strukturę wiekową i analizę ryzyka kredytowego związanego z danym dłużnikiem. Należności, których termin płatności wynosi powyżej 180 dni wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

2.15 Transakcje w walucie obcej

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

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

2.16 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 bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.17 Rozliczenia międzyokresowe

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

2.18 Kapitały własne

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

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

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

- nieodpłatne przekazanie środków trwałych, zgodnie z uchwałą WZA,
- przeniesienie ujemnej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji, jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości. W niniejszym sprawozdaniu w kapitale tym ujęto aktualizację instrumentów pochodnych służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych.

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

2.19 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

2.20 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.21 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.

2.22 Świadczenia pracownicze

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

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

2.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

2.24 Rezerwy

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

2.25 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.

2.26 Utrata wartości aktywów

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

2.27 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

b) przychody ze sprzedaży usług

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

c) przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

d) przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

e) dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

2.28 Zyski

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

2.29 Dotacje państwowe

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

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

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

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

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

2.30 Koszty

Spółka 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.

2.31 Straty

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

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

2.32 Koszt finansowe

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

2.33 Zysk na jedną akcję

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

2.34 Instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego lub z przeszacowania części walutowej składników bilansu nie będących instrumentami pochodnymi, ujmowane są w rachunku wyników. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie będących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w rachunku wyników okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

2.35 Szacunki i związane z nimi założenia

Spółka 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.

2.36 Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

3. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

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

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

b) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

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

c) KIMSF11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”.

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

- zastosowania MSSF 2 :Płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych,
- podejścia księgowego w przypadku, gdy jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązań wobec pracowników oraz jednostka lub właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

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

d) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

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

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe PEPEES.

e) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

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

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

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

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

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

4. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie zmieniała w roku 2007 zasad rachunkowości.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów, których oprocentowanie zależy od stopy redyskonta weksli oraz stawki WIBOR.

W związku z tym, że wszystkie kredyty długoterminowe są preferencyjne o niskiej stawce oprocentowania ryzyko stopy procentowej nie jest wysokie i Spółka nie zawierała kontraktów na zamianę stóp procentowych.

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

Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe	Wpływ na wynik	
	2007	2006
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(179)	(158)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	179	158

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym ponad 20% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemiaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro. Poza tym, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, planuje się zakup maszyn i urządzeń, których ceny ofertowe wyrażone są w dolarach amerykańskich. W związku z powyższym został zawarty kontrakt terminowy typu *forward*, zabezpieczający przyszłe transakcje.

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2007	2006
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	339	578
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	(242)	(109)
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(339)	(578)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	242	109
Razem wpływ na wynik	+/-97	+/-469

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

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

Ryzyko kredytowe

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki 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.

6. Noty objaśniające do bilansu

6.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2007	2006
a) środki trwałe, w tym:	78 897	81 370
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	55 466	57 811
- urządzenia techniczne i maszyny	21 972	22 881
- środki transportu	1 052	271
- inne środki trwałe	306	306
b) środki trwałe w budowie	791	130
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	79 688	81 500

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006						
Wartość brutto	106	54 847	23 631	524	379	79 487
Umorzenie		4 028	4 442	200	76	8 746
Wartość księgowa netto	106	50 819	19 189	324	303	70 741
Rok 2006						
Wartość brutto na początek okresu	106	54 847	23 631	524	379	79 487
Zwiększenia (z tytułu)		9429	6388		49	15866
- z inwestycji		9429	6283		3	15715
- z zakupu			105		46	151
Zmniejszenia (z tytułu)	5	446	68		3	522
- sprzedaż	5	358	14		3	380
- likwidacja		88	54			142
- nieplanowany odpis		(332)	(9)		(2)	(343)
Amortyzacja		2 105	2 687	53	44	4 889
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	57 811	22 881	271	306	81370
Stan na 31 grudnia 2006						
Wartość brutto	101	63828	29953	524	425	94831
Umorzenie	0	6017	7072	253	119	13461
Wartość księgowa netto	101	57811	22881	271	306	81370
Rok 2007						
Wartość brutto na początek okresu	101	63828	29953	524	425	94831
Zwiększenia (z tytułu)			2409	984	44	3437
- z inwestycji			2295	984		3279
- z zakupu			114		44	158
Zmniejszenia (z tytułu)		85	120	153	2	360
- sprzedaż		63	38	153	2	256
- likwidacja		22	82			104

Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(10)	(114)	(78)	(2)	(204)
Amortyzacja		2 270	3 312	128	44	5754
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	55 466	21 972	1 052	306	78 897
Stan na 31 grudnia 2007						
Wartość brutto	101	63743	32242	1355	467	97908
Umorzenie		8 277	10 270	303	161	19011
Wartość księgowa netto	101	55466	21972	1052	306	78897

W momencie przejścia na MSSF przyjęto 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 w kwocie 4.980 tys. zł, oraz koszty ogólnego zarządu - 774 tys. zł

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

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

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 9.938 tys. zł.

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

6.2 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

6.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2007 rok	2006 rok
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	262	44
- oprogramowanie komputerowe	262	44
d) prawo do emisji gazów		9
Wartości niematerialne i prawne razem	262	53

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Prawo do emisji gazów	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006					
Wartość brutto			338	27	365
Umorzenie			331	9	340
Wartość księgowa netto			7	18	25
Rok obrotowy 2006					
Wartość brutto na początek okresu			338	27	365
Zwiększenia (z tytułu)			57		57
- z inwestycji					
- z zakupu			57		57
- przyznania					
- wyksięgowanie wartości					
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaż					
- likwidacja					
- odpis aktualizujący					
Amortyzacja			20	9	29
Wartość księgowa netto na koniec okresu			44	9	53
Stan na 31 grudnia 2006					
Wartość brutto			395	27	422
Umorzenie			351	18	369
Wartość księgowa netto			44	9	53
Rok 2007					
Wartość brutto na początek okresu			395	27	422
Zwiększenia (z tytułu)			242		242
- z inwestycji					
- z zakupu			242		242
- przyznania					
- wyksięgowanie wartości					
Zmniejszenia (z tytułu)			16		16
- sprzedaż					
- likwidacja					

- odpis aktualizujący			16		16
Amortyzacja			8	9	17
Wartość księgowa netto na koniec okresu			262		262
Stan na 31 grudnia 2007					
Wartość brutto			621	27	648
Umorzenie			359	27	386
Wartość księgowa netto			262		262

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

6.4 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2007 rok	2006 rok
a) stan na początek okresu	56 805	38 476
- udziały lub akcje	56 805	38 476
b) zwiększenia (z tytułu)		18 329
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża		18 329
c) zmniejszenia (z tytułu)	55 305	
- sprzedaży udziałów w spółce Browar Łomża	55 305	
d) stan na koniec okresu	1 500	56 805
- udziały lub akcje, w tym:	1 500	56 805
- przeznaczone do sprzedaży		55 305

nazwa (firma) jednostki zależnej	siedziba	przedmiot działalności	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa	Procent posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Pełna	02.12.1996r.	1 500	-	1 500	54,32%	54,32%

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/ Strata
Rok 2006					
Browar Łomża Sp. z o.o.	50.228	82.399	32.171	93.656	5.566
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4.095	11.560	7.465	21.569	105
Rok 2007					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4.525	11.920	7.394	21.344	466

6.5 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2007 rok	2006 rok
a) stan na początek okresu	94	94
- udziały lub akcje	94	94
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	94	94
- udziały lub akcje	94	94

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

6.6 Pozostałe aktywa długoterminowe

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

6.7 Zapasy

ZAPASY	2007 rok	2006 rok
a) materiały	2 307	2 319
b) półprodukty i produkty w toku	3 099	404
c) produkty gotowe	21 646	11 077
d) towary	4 520	1 828
Zapasy, razem	31 572	15 628

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 31.12.2007 - 6.320 tys. zł (31.12.2006r. - 409 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła -2007- 59.433 tys. zł, 2006 - 61.926 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 536 tys. i odpowiednio w roku 2006 - 32 tys. zł.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 24.267 tys. zł a na koniec 2006 r - 12.573 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 13.600 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 10.667 tys. zł na rzecz Banku BOŚ S.A. O/Łomża.

6.8 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2007 rok	2006 rok
a) od jednostek powiązanych	1 115	1 128
- do 12 miesięcy	1 115	1 128
- powyżej 12 miesięcy		
b) należności od pozostałych jednostek	12 690	10 898
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 690	10 898
- do 12 miesięcy	12 690	10 898
- powyżej 12 miesięcy		
Razem należności z tytułu dostaw	13 805	12 026

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2007 rok	2006 rok
a) do 1 miesiąca	7688	6 769
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1330	1 308
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1103	
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	6 939	8 157
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	17 060	16 234
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(3255)	(4 208)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	13 805	12 026

Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizujących, są to należności od dłużników, z którymi Spółka współpracuje od kilku lat i z oceny ich sytuacji gospodarczej i finansowej nie wynika, że są to należności wątpliwe. Okres przeterminowania wynosi od kilku dni do 6 miesięcy.

6.9 Należności od jednostek zależnych

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	2007 rok	2006 rok
a) z tytułu dostaw i usług,	1 115	1 128
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych netto, razem	1 115	1 128
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	8	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 123	1 128

6.10 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	2007 rok	2006 rok
- z tytułu należnej dotacji do środków trwałych		6 363
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 275	1 617
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	842	1 494
- zaliczki na dostawy	12	45

- inne	90	319
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	3 219	9 838
d) odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	18	85
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	3 237	9 923

6.11 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	2007 rok	2006 rok
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	5	9
Odpisy aktualizujące wartość należności	5	9
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem		

6.12 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2007 rok	2006 rok
Stan na początek okresu	4 303	4 651
a) zwiększenia (z tytułu)	113	149
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	69	1
- utworzenie na odsetki należne	33	134
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	7	10
- utworzenia na należności pozostałe	4	4
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 135	497
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	154	160
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	71	57
- anulowania	910	280
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 281	4 303

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

6.13 Rozliczenia międzyokresowe czynne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007 rok	2006 rok
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	66	94
- czysze i prenumeraty płatne z góry	6	6
- ubezpieczenia majątkowe	47	55
- roczna opieka serwisowa		20
- roczna licencja	13	13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	66	94

6.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2007 rok	2006 rok
Środki pieniężne w banku i w kasie	280	493
Lokaty krótkoterminowe	29 828	5 468
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	30 108	5 961
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	12 865	

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Lokaty na dzień bilansowy zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Lokaty według wartości nominalnej wynoszą 29.711 tys. złotych. Kwota 12.865 tys. zł, stanowi 10% przychodów ze sprzedaży udziałów spółki Browar Łomża wraz z kapitalizowanymi odsetkami. Dysponowanie powyższą kwotą jest ograniczone do 15 maja 2008 r. jako zabezpieczenie roszczeń stron.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	2007 rok	2006 rok
a) w walucie polskiej	26 597	4 462
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 511	1 499
B1. jednostka/waluta USD/tys.	453	153
tys. zł	1 103	447
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	672	275
tys. zł	2 408	1 052
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	30 108	5 961

6.15 Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2006 r. wartość udziałów w spółce „Browar Łomża” Sp. z o.o. została sklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, gdyż spełnione zostały kryteria klasyfikacji wymagane przez MSSF 5. Aktywa te zostały wycenione w wartości bilansowej, gdyż była ona niższa od wartości godziwej. W ubiegłych latach dokonano odpisów aktualizujących wartość powyższych aktywów, ponieważ spółka „Browar Łomża” Sp. z o.o. ponosiła straty z działalności i jej kapitał własny był niższy od wartości udziałów. W roku 2006 dokonano odwrócenia całości odpisów aktualizujących poprzez kapitał z aktualizacji wyceny.

Pozycje bilansu na dzień 31.12.2006 dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży przedstawiały się następująco:

	(w tys. złotych)
Inwestycje w podmiocie zależnym	55.305
Kapitał z aktualizacji wyceny	14.846
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.482
Aktywa netto	36.977

W dniu 14 lutego 2007 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej pomiędzy PEPEES a ROYAL UNIBREW. Po wypełnieniu warunków przez obie strony, w dniu 15 maja 2007r. pomiędzy "PEPEES" S.A. a "ROYAL UNIBREW" A/S z siedzibą w Faxe w Danii dokonano zamknięcia transakcji sprzedaży "BROWAR ŁOMŻA" poprzez zawarcie umowy rozporządzającej udziałami.

Spółka "PEPEES" S.A. zbyła na rzecz "ROYAL UNIBREW" A/S z siedzibą w Faxe w Danii - 110.591 udziałów "BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 55.295.500,00 PLN za łączną kwotę 126.000.749,94 PLN tj. 1.139,34 PLN za jeden udział.

6.16 Kapitał podstawowy

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

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

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

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

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

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

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

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

6.17 Akcje własne

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

6.18 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	2007 rok	2006 rok
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	2 340	2 340
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	55 975	12 875
Kapitał zapasowy, razem	58 315	15 215

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2007 rok	2006 rok
- fundusz inwestycyjny	42 087	40 185
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	42 087	40 185

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	2007 rok	2006 rok
Zysk z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża		14 846
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy	(2 612)	
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, razem	(2 612)	14 846

6.19 Niepodzielny wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELNY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO	2007 rok	2006 rok
- zmiany zasad rachunkowości		27 737
- przeksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych		16 269
- korekty błędów lat poprzednich		(907)
- wynik za rok	75 379	1 903
Niepodzielny wynik, razem	75 379	45 002

6.20 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2007 rok	2006 rok
a) powyżej 1 roku do 3 lat	4921	8153
b) powyżej 3 do 5 lat	2105	6150
c) powyżej 5 lat		2395
Zobowiązania długoterminowe, razem	7026	16 698

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 jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 78tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	1 960	PLN	468	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli. Z tego emitent płaci 0,25 % redyskonta weksli, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	27.06.2009r.

2	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 105 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 140	PLN	1 365	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 %redyskonta weksli lecz nie mniej niż 2% w skali roku, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	31.03.2011r.
3	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 145 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	2 900	PLN	1 305	PLN	1,16 stopy redyskonta weksli. Z tego 0,25% redyskonta weksli płaci emitent, a w pozostałej części Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.	31.03.2010r
4	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 31.03.07 do 31.12.07 po 300 tys. a od 31.03.08 do 31.03.12 po 400 tys. zł natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	8 000	PLN	6 800	PLN	1,30 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	31.03.2012r.
	RAZEM	16 000	PLN	9.938	PLN		

Kwota 2.912 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zabezpieczenia

Ad. 1

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

Ad. 2

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

Ad. 3

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

Ad. 4

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

Krótkoterminowe

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	30.09.2008r.

2	Kredyt na skup ziemniaków	12 000	PLN	10 667	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	31.08.2008r.
3	Kredyt na skup ziemniaków	15 000	PLN	13 600	PLN	1 mies. WIBOR+0,4pp.	29.08.2008r.
	RAZEM	24 560	PLN	24 267	PLN		

Zabezpieczenia

Ad. 1

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

Ad. 2

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

Ad. 3

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

6.21 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2007 rok	2006 rok
a) długoterminowe, w tym:	813	685
- odprawy emerytalne	51	44
- nagrody jubileuszowe	762	641
b) krótkoterminowe, w tym:	143	101
- odprawy emerytalne	9	5
- nagrody jubileuszowe	134	96
Razem	956	786

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2007 rok	2006 rok
a) stan na początek okresu	786	731
- odprawy emerytalne	49	39
- nagrody jubileuszowe	737	692
b) zwiększenia (z tytułu)	172	179
- odprawy emerytalne	13	12
- nagrody jubileuszowe	159	167
c) wykorzystanie (z tytułu)	2	124
- odprawy emerytalne	2	2
- nagrody jubileuszowe		122
d) rozwiązanie (z tytułu)		
- odprawy emerytalne		
- nagrody jubileuszowe		
e) stan na koniec okresu	956	786
- odprawy emerytalne	60	49
- nagrody jubileuszowe	896	737

Nagrody jubileuszowe wypłacane są pracownikom, legitymującym się co najmniej 20-letnim stażem pracy ogółem, co 5 lat. Do okresu pracy uprawniającego pracownika do nabycia prawa do nagrody jubileuszowej wlicza się okresy pracy w PEPEES S.A. oraz spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23¹ 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. 23¹ Kodeksu Pracy, co najmniej 5 lat.

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

Kwota nagrody jubileuszowej będzie naliczana jedynie za czas pracy w PEPEES S.A. oraz w spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy.

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

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

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

Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92¹ 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.

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2007	31.12.2006
Podstawowe założenia aktuarialne		
Liczba zatrudnionych	225	210
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	6,0%	5,0%

Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2007 r. przyjęto następujące założenia:

- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,5%, tj. na poziomie przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP).
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 3,5%, tj. na poziomie o 1 punkt procentowy wyższym od przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%.
- Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 6,0%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym, na dzień wyceny.
- Prawdopodobieństwa odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży.

- Umieralność i prawdopodobieństwa dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2006, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny. Przyjęto, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności.
- Przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę, tj. dla mężczyzn – po ukończeniu 65. roku życia, a dla kobiet – po ukończeniu 60. roku życia, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Spółkę spełniają warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę.
- Nie obliczano oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników.
- Oddzielnie obliczano zobowiązania krótkoterminowe (o terminie wymagalności do 1 roku) i zobowiązania długoterminowe (powyżej 1 roku).

6.22 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2007 rok	2006 rok
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 405	3 171
- do 12 miesięcy	2 405	3 171
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, cel, i innych świadczeń	738	659
- z tytułu wynagrodzeń	467	323
- zobowiązania z tytułu aktualizacji instrumentów pochodnych	3 225	
- inne	43	97
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	6878	4250

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

6.23 Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	2007 rok		2006 rok	
	Aktywa	Zobo- wiązania	Aktywa	Zobo- wiązania
Terminowe kontrakty walutowe przeznaczone do obrotu				
- opcje				
- forwardy		3225		
Ogółem		3225		

Na dzień bilansowy 31.12.2007 Spółka posiadała jeden nie rozliczony kontrakt terminowy *forward* jako zabezpieczenie przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do planowanego zakupu maszyn i urządzeń, za które płatność będzie następowała w dolarach amerykańskich. Kontrakt ten został na dzień bilansowy wyceniony przez bank na podstawie rynkowych notowań forwardów walutowych i krzywej dochodowości określonej na podstawie rynkowych stóp procentowych dla kontraktów o takich samych terminach zapadalności. W związku z tym, że zabezpieczone zostały przyszłe przepływy pieniężne, aktualizacja wartości kontraktu zmniejszyła kapitał z aktualizacji wyceny po pomniejszeniu o odroczony podatek dochodowy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku od powyższego kontraktu wynoszą 613 tys. zł.

6.24 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	2007 rok	2006 rok
a) długoterminowe, w tym:	5 346	5 793
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	5 346	5 793
b) krótkoterminowe, w tym:	1 184	745
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		176
- rezerwa na premie	495	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	176	74
- pozostałe	66	48
Razem	6530	6 538

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
a) stan na początek okresu, w tym:	745	608
- roszczenia pracownicze		6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń		396
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	176	
- opłata za korzystanie ze środowiska	3	5
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	74	135
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		
- pozostałe	45	66
b) zwiększenie (z tytułu)	960	1086
- opłata za korzystanie ze środowiska	194	145
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	184	122
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	30	
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		249
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych		570
- niewypłaconych premii	495	
- pozostałe	57	
c) wykorzystanie (z tytułu)	521	949
- roszczenia pracownicze		6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń		396
- opłata za korzystanie ze środowiska	193	147
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	82	183
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	176	73
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych		123
- pozostałe	70	21
d) stan na koniec okresu, w tym:	1184	745
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	3
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	176	74
- rezerwa na niewypłacone premie	495	
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		176
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	30	
- pozostałe	32	45

6.25 Odroczone podatek dochodowy*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2007 rok	2006 rok
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	7 072	7 283
Odwrócenie odpisu z tytułu aktualizacji udziałów		3482
Należne przychody z decyzji podatkowej	67	
Niezrealizowane różnice kursowe	1	12
Należne dotacje i dopłaty	160	277
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	22	95
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	7 322	11 149
- w tym dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży		3 482

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2007 rok	2006 rok
Odroczone straty z tytułu kontraktów terminowych	613	
Niewypłacone wynagrodzenia	181	151
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	33	14
Rezerwa na premie	94	
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	182	149
Niezrealizowane różnice kursowe	32	
Odpisy aktualizujące należności	2	16
Odpisy aktualizujące zapasy	102	6
Bierne rozliczenia międzyokresowe i inne	31	44
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 270	380

7. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**7.1 Przychody ze sprzedaży produktów**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2007 rok	2006 rok
- produkty ziemniaczane	63 282	62 534
- w tym: od jednostek powiązanych	650	1 403
- energia cieplna	2 023	2079
- w tym: od jednostek powiązanych	574	1 584
- dopłaty do eksportu	85	2465
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	65 390	67 078
- w tym: od jednostek powiązanych	1 224	2 987

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2007 rok	2006 rok
a) kraj	49 383	44 263
- w tym: od jednostek powiązanych	1 224	2 987
- produkty ziemniaczane	47 360	42 184
- w tym: od jednostek powiązanych	650	1 403
- energia cieplna	2 023	2 079
- w tym: od jednostek powiązanych	574	1 584
b) dostawa wewnątrzwspólnotowa	4 212	3 729
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	4 212	3 729
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	11 795	19 086
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	11 710	16 621
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dopłaty do eksportu	85	2 465
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	65 390	67 078

7.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2007 rok	2006 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	160	155
- w tym: od jednostek powiązanych	43	89
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	40	44
- w tym: od jednostek powiązanych		4
- przesył energii elektrycznej	84	150
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	37	29
- w tym: od jednostek powiązanych		
- usługi reklamowe	36	
- pozostałe usługi	86	83
- w tym: od jednostek powiązanych	4	13
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	443	461
- w tym: od jednostek powiązanych	47	106

Wszystkie usługi były świadczone w kraju

7.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2007 rok	2006 rok
- ziemniaki sadzeniaki	2 014	1 490
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	8 657	6 008
- w tym: od jednostek powiązanych	6 142	431
- środki ochrony roślin i nawozy	1 134	2 193
- w tym: od jednostek powiązanych		

- materiały	88	94
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	11 893	9785
- w tym: od jednostek powiązanych	6 142	431

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2007 rok	2006 rok
a) kraj	11 558	7 658
- ziemniaki sadzeniaki	2 014	1 490
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	8 322	3 881
- w tym: od jednostek powiązanych	6 142	431
- środki ochrony roślin i nawozy	1 134	2 193
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	88	94
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		1 075
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane		1 075
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) dostawa wewnątrzspółnotowa	335	1 052
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	335	1 052
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	11 893	9785

7.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2007 rok	2006 rok
a) amortyzacja	5 784	4 932
b) zużycie materiałów i energii	51 459	38 060
c) usługi obce	6 173	6 470
d) podatki i opłaty	2 167	2 139
e) wynagrodzenia	10 284	6 949
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 880	1 713
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	912	611
- koszty reprezentacji i reklamy	303	319
- podróże służbowe	101	100
- koszty ubezpieczeń majątkowych	123	119
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	362	66
- pozostałe koszty	23	7
Koszty według rodzaju, razem	78 659	60 874
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(13 236)	5 971
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(47)	(333)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 385)	(2 904)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 999)	(9 294)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	48 992	54 314

7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2007 rok	2006 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	10 284	6 949
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	6 404	5 849
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	2 586	544
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	223	226
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	129	83
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	176	254
- rezerwy na premie	495	
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	102	(62)
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	169	55
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 880	1 713
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 214	1 131
- odpisy na fundusz pracy	228	165
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	222	200
- koszty szkoleń pracowniczych	125	175
- koszty badań lekarskich i BHP	91	42
- pozostałe świadczenia		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	12 164	8 662

7.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2007 rok	2006 rok
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	124	281
b) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	939	226
- odszkodowań pracowniczych		34
- odpisy należności	939	192
c) pozostałe, w tym:	1438	306
- zwrot podatku VAT za lata ubiegłe	483	
- korekta podatku od nieruchomości za lata ubiegłe	399	
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	59	88
- odpisanie dotacji do rzeczowych aktywów trwałych	447	123
- pozostałe	50	95
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 501	813

7.7 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2007 rok	2006 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	16	
b) pozostałe, w tym:	1026	262
- darowizny	29	42
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	34	73
- koszty postępowania spornego	19	15
- odpisy należności	519	67
- strata na sprzedaży wierzytelności	368	

- nieplanowane odpisy amortyzacji	24	47
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	3	3
- pozostałe	30	15
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1042	262

7.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2007 rok	2006 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	960	803
b) umorzenie odsetek	66	
c) odsetki od zobowiązań		14
d) rozliczenie transakcji terminowych typu forward		5
e) ujemne różnice kursowe	683	273
- zrealizowane	519	336
- niezrealizowane	164	(63)
f) inne koszty finansowe	209	164
- rezerwy na koszty finansowe	33	53
- prowizje od kredytów	176	111
Koszty finansowe, razem	1918	1259

7.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2007 rok	2006 rok
a) zysk ze zbycia udziałów	88 997	
b) odsetki	2 898	713
c) zysk z rozliczenia instrumentów pochodnych	713	
d) prowizje od udzielonych poręczeń		43
e) dodatnie różnice kursowe, w tym:		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
Przychody finansowe, razem	92 608	756

7.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2007 rok	2006 rok
Podatek bieżący	(18 598)	(158)
Podatek odroczony	622	(292)
Podatek dochodowy, razem	(17 976)	(450)

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

Wyszczególnienie	2007 rok	2006 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	93 355	2 353
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(17 737)	(447)

Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(239)	(3)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 19,26% w 2007r. i 19,12% w 2006r.	(17 976)	(450)

W roku 2007 zostało odprowadzone 44 tys. zł podatku. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi wyniósł 18.598 tys. Zobowiązania z tytułu tego podatku wynoszą więc 18.554 tys. zł.

7.11 Zysk ze zbycia udziałów

Ustalenie zysku ze sprzedaży udziałów:

	<i>w tys. zł</i>
Przychód ze sprzedaży	126.001
Wartość udziałów według cen zakupu	(55.305)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	18.329
Koszty związane ze zbyciem udziałów	(1.846)
Podatek dochodowy	(16.564)
Zysk netto	70.615

7.12 Zysk przypadający na jedną akcję

ŚREDNIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH		<i>Akcje wyemitowane</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Akcje występujące</i>
1 stycznia 2006	Stan na początek roku	1.170.000		1.170.000
31 grudnia 2006	Stan na koniec roku	1.170.000		1.170.000
1 stycznia 2007	Stan na początek roku	1.170.000		1.170.000
6 sierpnia 2007	Podział akcji 1:100	117.000.000		117.000.000
23 listopad 2007	Zakup akcji własnych		34.000.000	
31 grudnia 2007	Stan na koniec roku	117.000.000	34.000.000	83.000.000

Kalkulacja średniej ważonej:

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

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2007 rok	2006 rok
Zysk netto w zł	75 378 503,49	1 903 003,48
Nadwyżka wartości skupionych akcji ponad ich wartość księgową	(90 252 341,85)	
Zysk (strata) netto do podziału	(14 873 838,36)	
Średnioważona liczba akcji	114 166 667	117 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych	(0,13)	0,02

W czwartym kwartale, zgodnie z uchwałą WZA, Spółka nabyła w celu umorzenia 34.000.000 akcji własnych, stanowiących 29,06% jej kapitału podstawowego i tyleż samo głosów na WZA. Koszt nabycia akcji wyniósł 92.293 tys. zł. Wartość księgowa skupionych przez Spółkę akcji wynosi 2.040 tys. złotych. Nadwyżka ceny zapłaconej akcjonariuszom ponad wartość księgową wynosi więc 90.253 tys. złotych i obciąża wynik netto. Kwota ta została odjęta przy wyliczeniu zysku (straty) przypadającej na jedną akcję.

8. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2007 rok	2006 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	30 108	5 961
Kredyty w rachunku bieżącym		
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	61	(28)
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	30 169	5933

8.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

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

8.2 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2007r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 4.000 tys. zł (31.12.2006r. : 5.000 tys. zł).

9. Pozycje warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

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

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

Spółka posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2007 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 8.227 tys. złotych.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Do 15 maja br. PEPEES była podmiotem dominującym wobec spółki BROWAR ŁOMŻA i ZPZ Lublin. Na dzień bilansowy istnieje tylko jedna spółka zależna – ZPZ Lublin. Transakcje ze spółką BROWAR ŁOMŻA zaprezentowano tylko do dnia sprzedaży udziałów.

10.1. Transakcje z jednostkami zależnymi

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

Rodzaje przychodów	2007 rok	2006 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	1 224	1 403
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	47	1733

Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	6142	431
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym	56	
Razem przychody od jednostek powiązanych	7469	3 567

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

b) Zakupy towarów i usług od spółek zależnych

Rodzaje zakupów	2007 rok	2006 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	74	
Zakupy usług od jednostek zależnych	134	563
Zakupy towarów od jednostek zależnych		116
Razem zakupy od jednostek powiązanych	208	679

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

Należności od podmiotów powiązanych	2007 rok	2006 rok
Browar Łomża		657
ZPZ Lublin	1 115	471
Razem należności od jednostek powiązanych	1 115	1 128

d) Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Nie udzielano pożyczek jednostkom zależnym.

e) pozycje warunkowe

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

10.2 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarząd w tys. zł:	2007	2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2.358	540
Świadczenia po okresie zatrudnienia	196	76
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0
Rada Nadzorcza w tys. zł	2007	2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	225	227
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

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

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

11. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 14 marca 2008r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.03.2008	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
14.03.2008	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.03.2008	Wiesława Załuska	Główna księgowa	