

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA ROK 2013
(01.01.2013-31.12.2013)**

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

27 Luty 2014

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A.....	3 -
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6 -
WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR	7 -
INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8 -
1. Informacje ogólne	8 -
2. Istotne zasady rachunkowości.....	9 -
3. Nowe standardy rachunkowości	18 -
4. Zmiany zasad rachunkowości	19 -
5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	19 -
6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	21 -
7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.	37 -
8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	42 -
9. Instrumenty finansowe.....	43 -
10. Zarządzanie kapitałem.....	45 -
11. Pozycje warunkowe	45 -
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi	46 -
13. Przeciętne zatrudnienie w Spółce	48 -
14. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.	48 -
15. Zdarzenia po dniu bilansowym	48 -
16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	49 -

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	AKTYWA	Nota	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		81 169	81 899
1	Rzeczowe aktywa trwale	6.1	64 927	68 039
2	Nieruchomości inwestycyjne	6.2		
3	Wartości niematerialne	6.3	350	514
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	6.4	3 062	3 047
5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6.5	637	637
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	6.6	113	113
7	Udzielone pożyczki	6.13	11 464	8 800
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	616	749
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		60 269	63 121
1	Zapasy	6.7	30 761	33 135
		6.8		
2	Należności z tytułu dostaw	6.9	10 632	15 015
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.10		
		6.10		
4	Należności pozostałe	6.11	3 025	2 217
5	Zaliczki	6.12	107	102
6	Udzielone pożyczki	6.13	161	505
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.14	15 583	12 147
III	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
	Razem aktywa		141 438	145 020

	PASYWA		Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
I	Kapitał własny		93 227	92 430
1	Kapitał podstawowy	6.15	4 980	4 980
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	6.16	87 450	84 693
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	6.17	797	2 757
II	Zobowiązania długoterminowe		13 129	14 679
1	Kredyty i pożyczki	6.18	2 365	3 112
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	286	310
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	5 738	6 007
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	1 468	1 536
5	Dotacje	6.22	3 272	3 714
III	Zobowiązania krótkoterminowe		35 082	37 911
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	6.20	5 537	5 447
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		56	1 110
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.20	1 380	1 820
4	Kredyty i pożyczki	6.18	26 786	28 376
5	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	204	230
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	146	202
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6.22	973	726
	Razem pasywa		141 438	145 020

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	<i>Przychody i koszty</i> <i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2013-</i> <i>31.12.2013</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2012-</i> <i>31.12.2012</i>
I	Przychody ze sprzedaży, w tym:		93 046	102 737
1	Przychody ze sprzedaży produktów	7.1	84 794	92 465
2	Przychody ze sprzedaży usług	7.2	251	256
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.3	8 001	10 016
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(74 434)	(81 115)
1	Koszty sprzedanych produktów	7.4	(67 202)	(71 824)
2	Koszty sprzedanych usług	7.4	(214)	(202)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(7 018)	(9 089)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		18 612	21 622
1	Koszty sprzedaży i marketingu	7.4	(4 461)	(4 450)
2	Koszty ogólnego zarządu	7.4	(13 211)	(14 556)
3	Pozostałe przychody operacyjne	7.6	842	2 039
4	Pozostałe koszty operacyjne	7.7	(320)	(322)
IV	Zysk operacyjny		1 462	4 333
1	Koszty finansowe	7.8	(1 220)	(1 757)
2	Przychody finansowe	7.9	1 085	870
V	Zysk przed opodatkowaniem		1 327	3 446
VI	Podatek dochodowy	7.10	(530)	(689)
VII	Zysk netto		797	2 757
VIII	Inne całkowite dochody			
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
2	Rachunkowość zabezpieczeń			
IX	Całkowite dochody ogółem		797	2 757
VIII	Zysk netto na 1 akcję (w zł)	7.11	0,01	0,03

SPRAWOZDANIE ZE 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 styczeń 2012	4 980		32 262		43 859	8 572	89 673
Zmiany w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012							
Podział zysku za rok 2011			8 572			(8 572)	
Zysk netto za okres			-			2 757	2 757
Stan na 31 grudnia 2012	4 980		40 834		43 859	2 757	92 430
Stan na 1 styczeń 2013	4 980		40 834		43 859	2 757	92 430
Zmiany w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013							
Podział zysku za rok 2012	-		2 757	-		(2 757)	-
Zysk netto za okres			-			797	797
Stan na 31 grudnia 2013	4 980		43 591		43 859	797	93 227

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

SPRAWOZDANIE PIENIĘŻNYCH Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	8		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 327	3 446
II. Korekty razem		10 389	8 453
1. Amortyzacja		6 636	6 702
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		96	2
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		62	478
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(178)	(970)
5. Zmiana stanu rezerw		123	(382)
6. Zmiana stanu zapasów		2 374	2 954
7. Zmiana stanu należności		3 575	275
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(67)	2 628
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(447)	(510)
10. Dotacje i dopłaty			(2 056)
11. Zapłacony podatek dochodowy		(1 721)	(668)
12. Pozostałe korekty		(64)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		11 716	11 899
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		1 437	3 200
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		307	1 401
2. Otrzymane dywidendy			4
3. Spłata pożyczek		1 130	1 774
4. Zbycie udziałów			25
II. Wydatki		6 086	6 534
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 407	3 368
2. Nabycie udziałów		15	666
3. Udzielone pożyczki		2 664	2 500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(4 649)	(3 334)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		26 161	27 356
1. Kredyty i pożyczki		26 161	25 300
2. Otrzymane dopłaty			2 056
II. Wydatki		24 995	22 523
1. Spłaty kredytów i pożyczek		23 978	21 195
2. Odsetki od kredytów i pożyczek		687	1 032
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych		330	296
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 166	4 833
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		8 233	13 398
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		3 436	5 786
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		96	1
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		4 700	7 611
F. Środki pieniężne na początek okresu		6 267	(7 131)
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8,1	14 500	6 267
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania			--

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR

NR	WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS ZŁ		W TYS. EUR	
		Rok 2013	Rok 2012	Rok 2013	Rok 2012
I	Przychody ze sprzedaży ogółem	93 046	102 737	22 096	24 616
II	Zysk netto	797	2 757	189	661
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 716	11 899	2 782	2 851
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 649)	(3 334)	(1 104)	(799)
V	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 166	4 833	277	1 158
VI	Przepływy pieniężne netto, razem	8 233	13 398	1 955	3 210
VII	Aktywa razem	141 438	145 020	34 104	35 473
VIII	Kapitał własny	93 227	92 430	22 480	22 609
IX	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,01	0,03	0,00	0,01
X	Wartość księgowa na jedną akcję	1,12	1,11	0,27	0,27

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro zastosowano następujące kursy ogłoszone przez Narodowy Bank Polski:

- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR= 4,1472zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR= 4,0882zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013-31.12.2013 r. według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2013 - 1 EUR= 4,2110zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012-31.12.2012 r. według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2012 - 1 EUR= 4,1736zł,

INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 31 grudnia 2013 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 – przetwórstwo ziemniaków

Branża – spożywcza.

Czas trwania – nieograniczony

Okres sprawozdawczy – od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2013r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013r.:

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

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 przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty na kiedy sporządzono sprawozdanie finansowe.

2. Istotne zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych. Sprawozdanie finansowe przedstawione jest w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach dane zostały podane z większą dokładnością.

2.2. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie zmieniała stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

2.3 Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów. Zmieniono tylko sposób prezentacji pożyczek udzielonych spółkom zależnym. W sprawozdaniu na dzień 31.12.2012 były one prezentowane w aktywach krótkoterminowych. W związku z aneksami zawartymi w październiku 2012 roku, wydłużającymi spłatę tych pożyczek do 30.09.2014 r., zostały one ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach długoterminowych.

2.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji spółki PEPEES S.A. jest złoty polski. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych zostały przeliczane na dzień bilansowy po kursie wymiany stosowanym przez bank z którego usług spółka korzysta. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

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, posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”. W niniejszym sprawozdaniu ujawniono informacje zgodnie z paragrafami 32-34 MSSF 8.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres ekonomicznej użyteczności (2-10lat).

(b) Oprogramowanie komputerowe

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

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

(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń

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

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

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

2.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółka rozpoznaje decyzję, na podstawie której użytkuje wieczysto grunty, jako umowę spełniającą warunki umowy leasingu operacyjnego zgodnie z MSR nr 17. Z uwagi na powyższe wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym posadowione są budynki i budowle Spółki nie została zaprezentowana w aktywach trwałych. Informacja na temat gruntów użytkowanych wieczysto

oraz wartości godziwej prawa do ich użytkowania zostały zaprezentowane w notcie nr 11 sprawozdania finansowego.

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

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.

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

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 i stowarzyszonych wycenia się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe*, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

- wartością godziwą, pomniejszoną o koszty zbycia i
- wartością użytkową.

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

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 kwalifikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie raczej odzyskana w wyniku sprzedaży niż w wyniku dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji „sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie zakwalifikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

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 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 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 wymiany walut 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.17 Zaliczki

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

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 kapitale tym ujmuje się również 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

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

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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. 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 ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez przeciętny, przewidywany, pozostały okres zatrudnienia pracowników, których dotyczą. Wycenę odnośnych zobowiązań przeprowadzają, co pół roku niezależni aktuariusze.

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

2.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, jeżeli nie są instrumentem odsetkowym, wykazywane są w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty. W przypadku, gdy wycena w skorygowanej cenie nabycia istotnie różni się od wyceny według wymaganej zapłaty, to wówczas wycenia się w skorygowanej cenie nabycia.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów za bieżący okres.

2.27 Leasing

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów w opinii Spółki nie spełnia warunków uznania go za umowę leasingu finansowego, gdyż nie przenosi „zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów”, zatem traktowane jest jako umowa leasingu operacyjnego.

2.28 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

2.29 Pozostałe przychody operacyjne

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

2.30 Dotacje państwowe

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

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

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

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

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

2.31 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.

2.32 Pozostałe koszty operacyjne

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

2.33 Koszty finansowe

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

2.34 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.

2.35 Instrumenty pochodne

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

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

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

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

W przypadku efektywnego zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej

korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników.

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

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

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

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.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów trwałych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów nie została zmieniona, gdyż nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane w wysokości uwzględniającej stopień ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności od odbiorców.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2013 r.

Aktualizacji rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe dokonano na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane na dzień 31.12.2013 urlopy.

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatków odroczonech przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

Spółka dokonuje co roku weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności dla środków trwałych i wartości niematerialnych. Ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2013 roku.

2.36 Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

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

Przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim:

- środki pieniężne zapłacone i otrzymane z tytułu nabycia (zbycia) rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów trwałych,

- środki pieniężne związane z nabyciem lub sprzedażą instrumentów kapitałowych,
- otrzymane dywidendy,
- pożyczki udzielone stronom trzecim,
- środki pieniężne z rozliczenia umów terminowych typu forward.

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

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

3. Nowe standardy rachunkowości.

3.1 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.

Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w roku 2013 r. nie miało wpływu na sytuację finansową Spółki.

3.2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu.

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

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później. MSSF 9 stanowi I Fazę projektu RMSR aby zastąpić MSR 39. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- b) MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Standard ten ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zastępuje MSR 27 i SKI 12. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- c) Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe”, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- d) MSSF 11 *Wspólne porozumienia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Standard ten ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 i SKI 13. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- e) MSSF 12 *Ujawnienia udziału w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Dotyczy jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- f) Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” mające zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014

r. lub później.

- g) Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- h) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe- prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- i) Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- j) Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwanej aktywów niefinansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- k) Zmiany do MSR 39 „odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- l) KIMSF 21 „Opłaty publiczne” określa zasady ujmowania zobowiązań z tytułu opłat publicznych innych niż podatek dochodowy. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.

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

4. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Spółka prowadzi działalność produkcyjną tylko na terenie kraju. Zajmuje się przetwórstwem ziemniaków na skrobię i hydrolizaty skrobiowe. Posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”, który identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych Spółki.

5.1. Informacje dotyczące produktów i usług.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną wykorzystywaną w gospodarstwach domowych oraz przez przemysł spożywczy, farmaceutyczny, papierniczy i włókienniczy,
- kilka asortymentów glukozy wykorzystywanej przez przemysł spożywczy, cukierniczy i farmaceutyczny,
- maltodekstrynę, która jest istotnym składnikiem produktów spożywczych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców,
- białko, które jest otrzymywane z soku komórkowego ziemniaka przez koagulację, oddzielenie i wysuszenie; stanowi cenny komponent mieszanek paszowych dla zwierząt i jest znakomitym

- zamiennikiem białka zwierzęcego,
- szeroki asortyment syropów skrobiowych znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

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

Poniższa tabela prezentuje przychody z tytułu każdej grupy produktów i usług

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Rok 2013	Rok 2012
Skrobia	48 271	56 149
Glukoza	12 075	12 573
Maltodekstryna	14 006	12 309
Białko	4 350	6 126
Syropy skrobiowe	1 911	2 488
Hydrol	594	461
Energia cieplna	3 587	2 359
Towary i materiały	8 001	10 016
Usługi	251	256
Razem	93 046	102 737

5.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012
Polska, w tym	79 286	82 040
Skrobia	36 479	37 462
Glukoza	11 882	12 419
Maltodekstryna	13 308	11 071
Białko	4 350	6 126
Syropy skrobiowe	1 911	2 488
Hydrol	594	461
Energia cieplna	3 587	2 359
Towary i materiały	6 924	9 398
Usługi	251	256
Kraje UE - dostawy wewnątrz wspólnotowe, w tym:	4 537	10 861
Skrobia	3 552	9 475
Maltodekstryna	698	1 238
Glukoza	176	148
Towary	111	
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	9 223	9 836
Skrobia	8 240	9 212
Glukoza	17	6
Towary	966	618
Razem	93 046	102 737

5.3 Informacje dotyczące głównych klientów

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

- ponad 22% białka sprzedana została do jednego kontrahenta krajowego,
- po ok. 20% maltodekstryny – do dwóch kontrahentów krajowych,
- około 23% glukozy – do kontrahenta krajowego.
- 24% syropów - do kontrahenta krajowego.

6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.**6.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) środki trwałe, w tym:	62 264	66 709
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	46 019	47 973
- urządzenia techniczne i maszyny	14 954	17 559
- środki transportu	906	850
- inne środki trwałe	284	226
b) środki trwałe w budowie	2 663	1 330
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	64 927	68 039

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012						
Wartość brutto	101	68 556	42 654	1 507	604	113 422
Umorzenie	-	17 475	24 532	750	392	43 149
Wartość księgowa netto	101	51 081	18 122	757	212	70 273
Rok 2012						
Wartość brutto na początek okresu	101	68 556	42 654	1 507	604	113 422
Zwiększenia (z tytułu)		858	1 565	352	83	2 858
- z inwestycji		858	1 462			2 320
- z zakupu			103	183	83	369
- leasing				169		169
Zmniejszenia (z tytułu)	-	1	262	39	3	305
- sprzedaż						-
- likwidacja		1	262	39	3	305
Zmiana pomiędzy grupami		(1 535)	1535			
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(1)	(224)	(18)	(3)	(246)
Amortyzacja		2 431	3 625	238	69	6 363
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	47 973	17 559	850	226	66 709
Stan na 31 grudnia 2012						-

Wartość brutto	101	67 878	45 492	1 820	684	115 975
Umorzenie	-	19 905	27 933	970	458	49 266
Wartość księgowa netto	101	47 973	17 559	850	226	66 709
Rok 2013						
Wartość brutto na początek okresu	101	67 878	45 492	1 820	684	115 975
Zwiększenia (z tytułu)		553	727	310	142	1 732
- z inwestycji		553	413			966
- z zakupu			314	71	142	527
- leasing				239		239
Zmniejszenia (z tytułu)			57	188	9	254
- sprzedaż				182		182
- likwidacja			57	6	9	72
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			(57)	(105)	(9)	(171)
Amortyzacja		2 507	3 332	171	84	6 094
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	46 019	14 954	906	284	62 264
Stan na 31 grudnia 2013						
Wartość brutto	101	68 431	46 162	1 942	817	117 453
Umorzenie		22 412	31 208	1 036	533	55 189
Wartość księgowa netto	101	46 019	14 954	906	284	62 264

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 5.149 tys. zł (5.434 tys. zł – 2012 r.), oraz koszty ogólnego zarządu - 945 tys. zł (929 tys. zł -2012r.)

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka umowna w kwocie 75.000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.596 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła w kwocie 404 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.197 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 303 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 3.487 tys. zł (31.12.2012- 4.265 tys. zł.)

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 32 tys. zł (rok 2012-41 tys. zł).

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM	Wartość netto na dzień;	
	31.12.2013	31.12.2012
- urządzenia techniczne i maszyny	296	407
- środki transportu	375	318
Razem	671	725

6.2 Nieruchomości inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

6.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe	125	149
d) prawo do emisji gazów	225	365
Wartości niematerialne razem	350	514

W roku 2013 część praw w ilości 14.000 EUA została sprzedana. Zakupiono zaś na wolnym rynku 33.882 EUA.

Należne Spółce prawa za rok 2013 wynoszą 11.800 EUA. Wielkość emisji podlegającej umorzeniu za rok 2013 wynosi 20.233. Na dzień bilansowy (31.12.2013) Spółka posiada 12.694 EUA. Wartość rynkowa posiadanych praw na ostatni dzień roku 2013 wynosi 251 tys. zł. Wynik na sprzedaży praw do emisji został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych i wyniósł 211 tys. zł. Nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości praw do emisji.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym: oprogramo- wanie komputerowe	Prawo do emisji gazów	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012					
Wartość brutto			587	475	1062
Umorzenie			422	46	468
Wartość księgowa netto			165	429	594
Rok obrotowy 2012					
Wartość brutto na początek okresu			587	475	1 062
Zwiększenia (z tytułu)			30	1228	1 258
- z zakupu			30	622	652

- przyznania				606	606
Zmniejszenia (z tytułu)				1 036	1 036
- wyksięgowanie umorzonych nieużywanych				979	979
- odpis aktualizujący				57	57
Amortyzacja			46	256	302
Wartość księgowa netto na koniec okresu			46	256	302
Stan na 31 grudnia 2012					
Wartość brutto			617	667	1284
Umorzenie			468	302	770
Wartość księgowa netto			149	365	514
Rok 2013					
Wartość brutto na początek okresu			617	667	1284
Zwiększenia (z tytułu)			3	810	813
- z zakupu			3	577	580
- przyznania				233	233
Zmniejszenia (z tytułu)				996	996
- sprzedaż				443	443
- likwidacja				553	553
- wyksięgowanie umorzonych nieużywanych				(560)	(560)
Amortyzacja			44	497	541
Wartość księgowa netto na koniec okresu			125	225	350
Stan na 31 grudnia 2013					
Wartość brutto			635	464	1099
Umorzenie			510	239	749
Wartość księgowa netto			125	225	350

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

6.4 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2013 rok	2012 rok
a) stan na początek okresu	3 047	3 017
- udziały lub akcje	3 047	3 017
b) zwiększenia (z tytułu)	15	30
- objęcie dodatkowych udziałów w OZENERGY	15	30
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	3 062	3 047
- udziały lub akcje	3 062	3 047

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	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	2.12.1996r.	2 550	2 550	82,38	82,38
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych	Pełna	16.03.2011	415	415	51,06	51,06
OZENERGY Sp. z o.o.	Łomża	Wytwarzanie energii elektrycznej	Pełna	18.10.2010	96	96	100	100

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
Rok 2012					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 411	12 891	10 480	11 168	(1 408)
PPZ BRONISŁAW	1 427	16 705	15 278	18 965	504
OZENERGY Sp. z o.o.	4	4	0	0	(9)
Rok 2013					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 583	11 627	9 045	13 141	171
PPZ BRONISŁAW	1 139	13 386	12 247	16 858	(150)
OZENERGY Sp. z o.o.	9	9	0	0	(10)

6.5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

PEPEES posiada jedną spółkę stowarzyszoną, która została nabyta w 2012 roku. Jest to spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie CHP ENERGIA, z siedzibą w Wojnach Wawrzyńcach, woj. podlaskie. Na mocy umowy z udziałowcami PEPEES posiada 24,9% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Skrócone informacje finansowe CHP ENERGIA :

Wyszczególnienie	Stan na/okres zakończony 31.12.2013	Stan na/okres zakończony 31.12.2012
Suma aktywów	4 498	1 939

Suma zobowiązań	3 905	589
Aktywa netto	593	1 350
Udział PEPEES w aktywach netto (24,9%)	148	336
Przychody	343	2
Koszty	(1 100)	(489)
Strata netto	(757)	(487)
Strata za okres od dnia nabycia	(1184)	(427)
Udział PEPEES w stracie (24,9%)	(295)	(106)

6.6 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2013 rok	2012 rok
a) stan na początek okresu	113	119
- udziały lub akcje		119
b) zwiększenia (z tytułu zakupu akcji BPS)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		6
- sprzedaży		6
d) stan na koniec okresu	113	113
- udziały lub akcje	113	113

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

6.7 Zapasy

ZAPASY	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) materiały	2 110	2 858
b) półprodukty i produkty w toku	551	4 797
c) produkty gotowe	21 335	24 595
d) towary	6 765	885
Zapasy, razem	30 761	33 135

Nie występują zapasy wycenione według wartości godziwej, ponieważ cena sprzedaży pomniejszona o koszty zbytu jest wyższa niż wartość bilansowa zapasów.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła w roku 2013 – 71.217 tys. zł, 2012 - 78.715 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 0 tys. zł. i odpowiednio w roku 2012 - 34 tys. zł.

Wartość odpisów aktualizujących według stanu na 31.12.2013 wynosi 34 tys. zł (31.12.2012 – 34 tys. złotych).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 37.291tys. zł a na koniec 2012 r - 27.778 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produktach gotowych i towarach na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A będący zabezpieczeniem kredytów, których zadłużenie na 31.12.2013 r. wynosi 24.861 tys. zł.

6.8 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) od jednostek powiązanych		3 164
- do 12 miesięcy		3 164
- powyżej 12 miesięcy		
b) należności od pozostałych jednostek	10 632	11 851
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 632	11 851
- do 12 miesięcy	10 632	11 851
- powyżej 12 miesięcy		
Razem należności z tytułu dostaw	10 632	15 015

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) do 1 miesiąca	5 949	4 167
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 706	5 393
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	369	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	1 864	6 274
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	10 888	15 834
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(256)	(819)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	10 632	15 015

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi ok. 50 dni. Od nieuregulowanych należności w terminie nalicza się odsetki ustawowe. Spółka utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 180 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne. Na należności nieuregulowane przez 60 do 120 dni tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży towarów na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

Należności handlowe są ubezpieczone w firmie KUKI, która dokonuje oceny kredytowej klientów i na tej podstawie wyznacza im limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji.

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	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) z tytułu dostaw i usług,		3 164
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe netto, razem		3 164
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		33
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	3 197

6.10 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	<i>Stan na 31.12.2013</i>	<i>Stan na 31.12.2012</i>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 405	2 047
- zaliczki na dostawy	1 569	168
- inne	51	2
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	3 025	2 217
- odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	3 025	2 217

6.11 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	<i>Stan na 31.12.2013</i>	<i>Stan na 31.12.2012</i>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	12	53
Odpisy aktualizujące wartość należności	(12)	(53)
Należności skierowane na drogę sądową, razem	-	-

6.11 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2013 rok	2012 rok
Stan na początek okresu	872	1 140
a) zwiększenia (z tytułu)	168	171
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	77	51
- utworzenie na odsetki należne	91	77
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej		43
- utworzenia na należności pozostałe		
b) zmniejszenia (z tytułu)	772	439
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	152	256
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	617	10
- anulowania	3	173
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	268	872

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

6.12 Zaliczki

ZALICZKI	<i>Stan na 31.12.2013</i>	<i>Stan na 31.12.2012</i>
- czynsze i prenumeraty płatne z góry		2
- ubezpieczenia majątkowe	107	88

- roczna licencja		12
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	107	102

6.13 Udzielone pożyczki

Podmiot	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	5 800	5 800
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	3 000	3 000
CHP Energia Sp. z o.o.	2 825	505
Pożyczki udzielone , w tym:	11 625	9 305
- ze spłatą do 1 roku	161	505
- ze spłatą powyżej roku	11 464	8 800

Wszystkie pożyczki zostały udzielone spółkom zależnym na okres do 1 roku z oprocentowaniem zbliżonym do stosowanego przez banki, z których usług spółka korzysta. Następnie wydłużono termin spłaty pożyczek przez spółki: PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. i ZPZ LUBLIN Sp. z o.o. do 31.12.2016 roku.

Z tytułu udzielonych pożyczek otrzymano w okresie sprawozdawczym odsetki w łącznej kwocie 625 tys. złotych (2012 rok : 554tys. złotych).

6.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 250	970
Lokaty krótkoterminowe	10 333	11 177
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	15 583	12 147
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

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.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) w walucie polskiej	10 643	11 627
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 940	520
B1. jednostka/waluta USD/tys. tys. zł		
B2. jednostka/waluta EURO/tys. tys. zł	1 237	132
	4 940	520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	15 583	12 147

6.15 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	Nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	83 mln	4 980	9.05.2008 r.
Liczba akcji razem				83 mln		
Kapitał zakładowy, razem					4 980	
Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł						

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale zakładowym.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

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

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

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

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

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

6.16 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	<i>Stan na 31.12.2013</i>	<i>Stan na 31.12.2012</i>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	1 660	1 660
c) utworzony z przeszacowań majątku (niepodlegający podziałowi)	30 602	30 602
d) utworzony z zysków	11 329	8 572
Kapitał zapasowy, razem	43 591	40 834

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	<i>Stan na 31.12.2013</i>	<i>Stan na 31.12.2012</i>
- fundusz inwestycyjny	43 859	43 859
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	43 859	43 859

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

6.17 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO	<i>Stan na 31.12.2013</i>	<i>Stan na 31.12.2012</i>
- wynik za rok	797	2 757
Niepodzielony wynik, razem	797	2 757

6.18 Kredyty i pożyczki**Długoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 606	1 530
b) powyżej 3 do 5 lat	759	1 357
c) powyżej 5 lat	0	225
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 365	3 112

Lp	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 29.06.12 do 30.06.17 po 165 tys. natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 465	PLN	2.310 (wartość bilansowa 2.131)	PLN	1,50 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.06.2017
2	Kredyt preferencyjny na modernizację urządzeń. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia	1 295	PLN	1.177 (wartość bilansowa 981)		1,6 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.11.2018
	RAZEM	4 760	PLN	3 487	PLN		

Kwota 747 tys. zł została w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty zostały wycenione zgodnie z MSR 39, a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujęta jako dotacja rządowa w rozliczeniach międzyokresowych.

*Zabezpieczenia***Ad. 1**

Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, hipoteka zwykła w wys. 2.000 tys. zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł, zastaw rejestrowy na maszynach i

urządzeniach zakupionych z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco.

Ad.2

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

Krótkoterminowe

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	PLN	1 178	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2015r.
2	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	11 000	PLN	6 936	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku.	31.08.2015r.
3	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	18 000	PLN	17 925	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2014r
	RAZEM	36 000	PLN	26 039	PLN		

Zabezpieczenia

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

Zabezpieczeniem powyższych kredytów jest:

- hipoteka łączna w wysokości 54 000 tys. PLN na nieruchomościach:

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

- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości:

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

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

- weksel in blanco z deklaracją wekslową

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego

6.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) długoterminowe, w tym:	1 468	1 536
- odprawy emerytalne	100	99
- nagrody jubileuszowe	1 368	1 437
b) krótkoterminowe, w tym:	146	202
- odprawy emerytalne	8	9
- nagrody jubileuszowe	138	193
Razem	1 614	1738

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) stan na początek okresu	1 738	1 320
- odprawy emerytalne	108	97
- nagrody jubileuszowe	1 630	1 223
b) zwiększenia (z tytułu)	22	618
- odprawy emerytalne	6	19
- nagrody jubileuszowe	16	599
c) wykorzystanie (z tytułu)	146	200
- odprawy emerytalne	6	8
- nagrody jubileuszowe	140	192
d) stan na koniec okresu	1 614	1 738
- odprawy emerytalne	108	108
- nagrody jubileuszowe	1 506	1 630

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 jest naliczana jedynie za czas pracy w PEPEES S.A. oraz w spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 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
	31.12.2013	31.12.2012
Podstawowe założenia aktuarialne		
Liczba zatrudnionych	201	223
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	4,20%	4,20%

Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2013 r. przyjęto następujące założenia:

- Obliczenia dokonane zostały w złotych polskich (PLN), wielkości wynikowe zaokrąglono do pełnych groszy.
- Przyjęto wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 1 stycznia 2014 roku na poziomie 1.680,00 PLN
- 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 4,2%, tj. na poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym wg stanu 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 2012, 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 według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, 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).

6.20 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 537	5 447
- do 12 miesięcy	5 537	5 447
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	713	993
- z tytułu wynagrodzeń	575	717
- inne	92	110
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	6 917	7 267

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wynoszą 27 tys. zł i dotyczą dostaw skrobi przez spółkę zależną PPZ BRONISŁAW.

6.21 Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	<i>Stan na 31.12.2013</i>	<i>Stan na 31.12.2012</i>
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	286	310
b) krótkoterminowe (do roku)	204	230
Razem	490	540

Powyższe zobowiązanie wynika z umów zawartych z firmą BRE Leasing z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie trzech samochodów oraz maszyn i urządzeń. Płatności dokonywane są w comiesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłat, ostatnia płatność nastąpi w III kwartale 2016 roku. Zobowiązanie jest oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M oraz marży. Zgodnie z postanowieniami umów, na Leasingobiorcę przechodzą wszystkie uprawnienia związane z rękojmią i gwarancją. Wyjątkiem jest możliwość odstąpienia od umowy sprzedaży, które to uprawnienie przysługuje wyłącznie Leasingodawcy. Do obowiązków Leasingobiorcy należy terminowa płatność rat, zgodnie z zaakceptowanym przez niego harmonogramem. W przypadku opóźnień w płatnościach rat lub ich braku, Leasingodawcy przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy i zwrotu przedmiotu leasingu. Po zakończeniu umowy leasingu własność przedmiotu leasingu jest przenoszona przez Leasingodawcę na Leasingobiorcę.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	2014	2015-2016	Razem
Wartość nominalna opłat leasingowych	225	297	522
Przyszłe koszty finansowe	(21)	(11)	(32)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	204	286	490

Prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka traktuje jako leasing operacyjny i ujmuje je w ewidencji pozabilansowej. Informacje dotyczące wartości zostały ujęte w nocie nr 11.

6.22 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	<i>Stan na 31.12.2013</i>	<i>Stan na 31.12.2012</i>
a) długoterminowe, w tym:	3 272	3 714
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	3 078	3 385
- dopłaty do kredytów	194	329
b) krótkoterminowe, w tym:	973	726
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	307
- dopłaty do kredytów	135	169
- rezerwa na koszty ochrony środowiska	103	
- rezerwy na odszkodowania dla pracowników	147	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	206	208
- rezerwy na premie dla dostawców	53	
- rezerwa na nie zafakturowane usługi	22	29
- pozostałe		13
Razem	4 245	4 440

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
a) stan na początek okresu, w tym:	726	1 108
- rezerwy na niewypłacone premie		80
- rezerwa na odszkodowania pracownicze		11
- opłata za korzystanie ze środowiska	11	7
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	208	182
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	337
- dopłaty do kredytów	169	193
- rezerwy na odszkodowania dla odbiorców sadzeniaków		190
- rezerwa na zobowiązania na drodze postępowania sądowego		73
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	29	31
- prawo do emisji gazów	2	4
b) zwiększenie (z tytułu)	420	397
- opłata za korzystanie ze środowiska	103	160
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	95	208
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	22	29
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	147	
- rezerwy na premie dla dostawców	53	
c) wykorzystanie (z tytułu)	173	779
- rezerwy na niewypłacone premie		80
- opłata za korzystanie ze środowiska	11	156
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	97	182
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	29	31
- rezerwa na odszkodowania pracownicze		11
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych		30
- dopłaty do kredytów	34	24
- rezerwy na odszkodowania dla odbiorców sadzeniaków		190
- rezerwa na zobowiązania na drodze postępowania sądowego		73
- prawo do emisji gazów	2	2
d) stan na koniec okresu, w tym:	973	726
- opłata za korzystanie ze środowiska	103	11
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	206	208
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	147	
- rezerwy na premie dla dostawców	53	
- prawo do emisji gazów		2
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	307
- dopłaty do kredytów	135	169
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	22	29

6.23 Odroczony podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	5 698	6 006
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	31	1
Wycena kredytów	9	
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	5 738	6 007

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Niewypłacone wynagrodzenia	69	138
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	39	39
Rezerwa na odszkodowania pracownicze	28	
Rezerwa na premie dla dostawców	10	
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	307	330
Niezrealizowane różnice kursowe	29	46
Wycena kredytów		81
Odpisy aktualizujące zapasy	7	7
Odpisanie praw do emisji CO2	30	
Zobowiązania z tytułu rozliczenia przedmiotu leasingu	93	103
Inne bierne rozliczenia	4	5
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	616	749

7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

7.1 Przychody ze sprzedaży produktów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2013 rok	2012 rok
- produkty ziemniaczane	81 207	90 106
- w tym: od jednostek powiązanych	352	19
- energia cieplna	3 587	2 359
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	84 794	92 465
- w tym: od jednostek powiązanych	352	19

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2013 rok	2012 rok
a) kraj	72 110	72 386
- w tym: od jednostek powiązanych	352	19
- produkty ziemniaczane	68 523	70 027
- w tym: od jednostek powiązanych	352	19
- energia cieplna	3 587	2 359
b) dostawa wewnątrzwspólnotowa	4 426	10 861
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	4 426	10 861
c) eksport	8 258	9 218
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	8 258	9 218
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	84 794	92 465

7.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2013 rok	2012 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	5	6
- przychody z wynajmu urządzeń	41	40
- przesył energii elektrycznej	117	123
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	4	11
- usługa marketingowa		28
- usługi dla rolników	50	43
- pozostałe usługi	34	5
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	251	256
- w tym: od jednostek powiązanych		

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)	2013 rok	2012 rok
- ziemniaki	2 677	2 477
- w tym: od jednostek powiązanych	2	18
- produkty ziemniaczane	3 159	5 584
- w tym: od jednostek powiązanych	400	1 710
- środki ochrony roślin i nawozy	2 095	1 857
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	70	98
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	8 001	10 016
- w tym: od jednostek powiązanych	402	1 728

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2013 rok	2012 rok
a) kraj	6924	9 398
- ziemniaki	2 677	2 477
- w tym: od jednostek powiązanych	2	18
- produkty ziemniaczane	2 082	4 966
- w tym: od jednostek powiązanych	400	1 710
- środki ochrony roślin i nawozy	2 095	1 857
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	70	98
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	966	618
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	966	618
c) dostawa wewnątrzwspólnotowa	111	
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	111	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	8 001	10 016

7.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2013 rok	2012 rok
a) amortyzacja	6 635	6 690
b) zużycie materiałów i energii	47 149	57 632
c) usługi obce	8 728	8 825
d) podatki i opłaty	2 369	2 532
e) wynagrodzenia	9 954	10 889
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 168	2 214
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	770	662
- koszty reprezentacji i reklamy	133	160
- podróże służbowe	72	84
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	281	152
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	224	192
- inne koszty	60	74
Koszty według rodzaju, razem	77 773	89 444
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	7 467	1 747
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(152)	(159)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 461)	(4 450)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 211)	(14 556)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	67 416	72 026

7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2013 rok	2012 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	9 954	10 889
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	8 532	8 846
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	947	1 286
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	321	313
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	103	103
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	51	26
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych		418
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	2 168	2 214
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 495	1 534
- odpisy na fundusz pracy	210	226
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	291	306
- koszty szkoleń pracowniczych	58	12
- odzież robocza	53	91
- koszty badań lekarskich i BHP	61	45
Razem koszty świadczeń pracowniczych	12 126	13 103

7.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2013 rok	2012 rok
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	178	952

b) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	59	380
- spraw spornych		70
- odpisy należności	59	310
c) dotacje rządowe, w tym:	476	529
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	337
- dopłaty do kredytów inwestycyjnych	169	192
d) pozostałe, w tym:	129	178
- korekta kosztów za lata ubiegłe	71	9
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	32	128
- nadwyżki majątku	24	32
- pozostałe	2	9
Pozostałe przychody operacyjne, razem	842	2 039

7.7 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2013 rok	2012 rok
a) rezerwy na zobowiązania		
b) pozostałe, w tym:	320	322
- darowizny	12	11
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	35	71
- koszty postępowania spornego	6	5
- odpisy aktualizujące należności	71	40
- nieplanowane odpisy amortyzacji	1	12
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	1	144
- umorzenie prawa do CO2	156	
- odpisanie należności	7	18
- niedobory majątku	28	20
- pozostałe	3	1
Pozostałe koszty operacyjne, razem	320	322

7.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2013 rok	2012 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	687	862
b) odsetki od zobowiązań	8	
c) aktualizacja wartości kredytu	180	174
d) ujemne różnice kursowe	158	426
- zrealizowane	3	238
- niezrealizowane	155	188
e) inne koszty finansowe	187	295
- rezerwy na koszty finansowe	24	34
- opłaty leasingowe	8	47
- prowizje od kredytów	118	170
- dyskonto od wykupu wierzytelności	37	44
Koszty finansowe, razem	1 220	1 757

7.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2013 rok	2012 rok
a) odsetki od pożyczek	786	555
b) odsetki od lokat	164	201
c) odsetki od należności	135	95
d) zysk ze zbycia inwestycji		19
Przychody finansowe, razem	1 085	870

7.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2013 rok	2012 rok
Podatek bieżący	(666)	(1 336)
Podatek odroczoney	136	647
Podatek dochodowy, razem	(530)	(689)

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

Wyszczególnienie	2013 rok	2012 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 327	3 446
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(252)	(655)
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(278)	(34)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej -35% w 2013r. i 20 % w 2012r.	(530)	(689)

W roku 2013 spółka zapłaciła do urzędu skarbowego 1.721 tys. zł podatku, w tym 1.110 tys. zł za rok 2012. Podatek należny do odprowadzenia za rok 2013 wynosi 56 tys. złotych.

7.11 Zysk przypadający na jedną akcję

ŚREDNIIOWAŻONA ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH		Akcje wyemitowane	Akcje własne	Akcje występujące
1 stycznia 2007	Stan na początek roku	1.170.000		1.170.000
6 sierpnia 2007	Podział akcji 1:100	117.000.000		117.000.000
23 listopad 2007	Zakup akcji własnych		34.000.000	
31 grudnia 2007	Stan na koniec roku	117.000.000	34.000.000	83.000.000
1 stycznia 2008	Stan na początek roku	117.000.000	34.000.000	83.000.000
9 maja 2008	Umorzenie akcji własnych	117.000.000	(34.000.000)	83.000.000
31 grudnia 2008	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2009	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2010	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2011	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2012	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000
31 grudnia 2013	Stan na koniec roku	117.000.000		83.000.000

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	2013 rok	2012 rok
Zysk (strata) netto w zł	796 935,38	2 757 219,73
Średnioważona liczba akcji	83 000 000	83 000 000
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,01	0,03
Zysk netto, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	846 696,38	2 757 219,73
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	83 000 000	83 000 000
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych)	0,01	0,03

Zarząd proponuje przekazanie zysku na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2013 rok	2012 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	15 583	12 147
Kredyty w rachunku bieżącym	(1 178)	(5 878)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	95	(2)
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	14 500	6 267

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

8.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

Wyszczególnienie	2013 rok	2012 rok
Nabycie aktywów poprzez leasing finansowy	(239)	(169)
Wycena kredytu według skorygowanego kosztu (zmiana)	180	174
Odpisanie umorzonych uprawnień do CO2	156	
Naliczone, lecz niezapłacone odsetki od pożyczki	(161)	(5)

8.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2013 Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 5.824 tys. zł (31.12.2012r. : 822 tys. zł).

9. Instrumenty finansowe

9.1. Kategorie instrumentów finansowych

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.

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	40 865	38 684
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 812	3 797
Razem aktywa finansowe	44 677	42 481

Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Inwestycje w jednostkach zależnych	3 062	3 047
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	637	637
Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	113
Należności z tytułu dostaw	10 632	15 015
Należności pozostałe	3 025	2 217
Udzielone pożyczki	11 625	9 305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 583	12 147
Razem aktywa finansowe	44 677	42 481

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Koszt zamortyzowany	29 641	32 028
Pozostałe zobowiązania	6 919	7 267
Razem aktywa finansowe	36 560	39 295

Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 365	3 112
Długoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	286	310
Zobowiązania z tytułu dostaw	5 537	5 447
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26 786	28 376
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	204	230
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 382	1 820
Razem aktywa finansowe	36 560	39 295

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

9.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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	
	2013	2012
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(154)	(147)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	154	147

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.

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	
	2013	2012
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	5	42
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	110	559
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(5)	(42)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(110)	(559)
Razem wpływ na wynik	+/-115	+/-601

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

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2013	2012
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1		3
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	117	84
Spadek kursu PLN/USD o 0,1		(3)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(117)	(84)
Razem wpływ na wynik	+/-117	+/-87

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. Decydujące znaczenie, ma również ocena wiarygodności finansowej dokonywana przez ubezpieczyciela firmę KUKE i przyznanego limitu finansowego.

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. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

10. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest zapewnienie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, przy jednoczesnym zwiększaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Dane w tys. złotych

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29 641	32 028
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	6 919	7 267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(15 583)	(12 147)
Zadłużenie netto	20 977	27 148
Kapitał własny	93 227	92 430
Kapitał i zadłużenie netto	114 204	119 578
Wskaźnik dźwigni	18,37%	22,70%

Monitoring struktury finansowania dokonywany jest w celu zapewnienia realizacji celu ujętego w Strategii Grupy Kapitałowej PEPEES na lata 2013-2016.

11. Pozycje warunkowe

Spółka otrzymuje dopłaty do oprocentowania kredytów inwestycyjnych. Wartość dopłat na 31.12.2013 wynosi 498 tys. złotych. W przypadku nie spełnienia warunków zawartych w umowach kredytowych, tj. m.in. :

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

dopłaty podlegają zwrotowi. Spółce nie grozi nie spełnienie powyższych warunków, ponieważ

inwestycje już zostały zrealizowane zgodnie z planem i kredyty wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem a raty i odsetki Spółka spłaca w ustalonym terminie.

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

- w kwocie: 12.000 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki PPZ BRONISŁAW,
- w kwocie 9.000 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki ZPZ LUBLIN.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z członkami zarządu oraz kilkoma pracownikami. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.061 tys. złotych.

Spółka posiada w wieczystym użytkowaniu 493.591m² gruntów, których wartość na dzień 31.12.2013 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych (31.12.2011- 10.822). Wartość rynkowa jest zbliżona do tej wynikającej z decyzji. Spółka płaci corocznie opłatę w wysokości 3% od wartości. Opłata w roku 2013 i roku poprzednim wynosiła 325 tys. złotych.

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nie rozstrzygnięte sprawy sporne:

1. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji/Cypr o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2011 r.
2. Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie dwóch uchwał: uchwały nr 19 z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie zatwierdzenia listy obecności oraz uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2011 r.
3. Sprawa z powództwa PEPEES przeciwko JAPART DYSTRYBUCJA sp z o.o. z siedzibą w Złochowicach o zapłatę 43.221,60 zł.
4. Dwie sprawy pracownicze o przywrócenie do pracy.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

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

Rodzaje przychodów	2013 rok	2012 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	352	19
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym		
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	400	1 710
Przychody ze sprzedaży surowców jednostkom zależnym	2	18
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym	3	
Razem przychody od jednostek powiązanych	757	1 747

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	2013 rok	2013 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	2 349	2 954
Zakupy usług od jednostek zależnych	4	74
Zakupy towarów od jednostek zależnych	387	
Zakupy środków trwałych od jednostek zależnych	1 467	
Razem zakupy od jednostek powiązanych	4 207	3 028

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
ZPZ Lublin		3 164
PPZ BRONISŁAW		
Razem należności od jednostek powiązanych	0	3 164

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
ZPZ Lublin		
PPZ BRONISŁAW	27	396
Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych	27	396

d) Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim

Podmiot	Kwota pożyczki wg umowy	Stan zadłużenia na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
ZPZ Lublin	3 000	3 000	3 000
PPZ BRONISŁAW	6 500	5 800	5 800
CHP Energia	2 664	2 825	505
Razem	12 164	11 625	9 305

e) Odsetki od udzielonych pożyczek

Podmiot	2013 rok	2012 rok
ZPZ Lublin	218	129
PPZ BRONISŁAW	335	425
CHP Energia	207	5
Razem	760	559

f) pozycje warunkowe

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

- w kwocie: 12.000 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki PPZ BRONISŁAW,
- w kwocie 9.000 zł – dotyczy zobowiązań spółki ZPZ LUBLIN.

12.2 Transakcje z jednostką stowarzyszoną

PEPEES udzieliła w roku 2013 pożyczki spółce stowarzyszonej CHP Energia w kwocie 2.664 (wartość w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 2.825 zł), która ma być spłacona wraz z należnymi odsetkami do 31 grudnia 2016. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w skali roku.

12.3 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego**

Zarząd w tys. zł:	2013	2012
Krótkoterminowe świadczenia	893	1.357
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
Rada Nadzorcza w tys. zł	2013	2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	321	317
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

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

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

13. Przeciętne zatrudnienie w Spółce

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2013	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2012
Pracownicy umysłowi	88	93
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	148	150
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	1	1
Razem	236	244

14. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 37.000 złotych plus podatek VAT, z czego 15.000 złotych zostało wypłacone w roku 2013. Innych usług biegły rewident spółce PEPEES nie świadczył.



15. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na prezentowane sprawozdanie.

16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 27 lutego 2014r. Wraz z niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym publikowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES S.A., które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji 27 lutego 2014 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.2014	Wojciech Faszczeński	Prezes Zarządu	
27.02.2014	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu /Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.2014	Wiesława Załuska	Główna księgowa	