

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA ROK 2006
(01.01.2006-31.12.2006)**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

MARZEC 2007

SPIS TREŚCI

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

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 8

1. Informacje ogólne..... 8
2. Istotne zasady rachunkowości 9
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów 15
4. Zarządzanie ryzykiem finansowym 17
5. Noty objaśniające do bilansu 18
6. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat 33
7. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych 38
8. Pozycje warunkowe..... 38
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi..... 39
10. Zdarzenia po dniu bilansowym 41

BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	AKTYWA	Nota	31.12.2006	31.12.2005
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)		84 302	110 776
1	Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	81 500	70 931
2	Nieruchomości inwestycyjne	5.2	758	772
3	Wartości niematerialne i prawne	5.3	53	25
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	5.4	1 500	38 476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	5.5	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.23	380	456
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	5.6	17	22
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		43 632	42 882
1	Zapasy	5.7	15 628	20 898
2	Należności z tytułu dostaw	5.8 5.9	12 026	11 601
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5.10	85	328
4	Należności pozostałe	5.10 5.11	9 838	5 014
5	Rozliczenia międzyokresowe	5.13	94	69
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.14	5 961	4 972
III	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		55 305	
	- udziały w jednostce zależnej Browar Łomża	5.15	55 305	
	Razem aktywa		183 239	153 658

	PASYWA		31.12.2006	31.12.2005
I	Kapitał własny		122 268	105 519
1	Kapitał podstawowy	5.16	7 020	7 020
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	5.17	55 400	55 553
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	5.18	45 002	42 946
4	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	5.15	14 846	
II	Zobowiązania długoterminowe		30 843	20 828
1	Kredyty i pożyczki	5.19	16 698	12 756
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.23	7 667	7 452
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	5.20	685	620
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5.22	5 793	
III	Zobowiązania krótkoterminowe		26 646	27 311
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	5.21	3 171	2 387
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5.21	1 079	1 274
4	Kredyty i pożyczki	5.19	12 573	21 517
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	5.19	8 977	1 414
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	5.20	101	111
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	5.22	745	608
IV	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		3 482	
	- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.15	3 482	
	Razem pasywa		183 239	153 658

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

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 01.01.2006- 31.12.2006</i>	<i>Za okres 01.01.2005- 31.12.2005</i>
<i>I</i>	<i>Przychody ze sprzedaży, w tym:</i>		<i>77 324</i>	<i>68 388</i>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	6.1	67 078	62 287
2	Przychody ze sprzedaży usług	6.2	461	1 406
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6.3	9 785	4 695
<i>II</i>	<i>Koszt własny sprzedaży, w tym:</i>		<i>(62 821)</i>	<i>(56 741)</i>
1	Koszty sprzedanych produktów	6.4	(54 064)	(51 681)
2	Koszty sprzedanych usług	6.4	(250)	(1 034)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(8 507)	(4 026)
<i>III</i>	<i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i>		<i>14 503</i>	<i>11 647</i>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	6.4	(2 904)	(3 131)
2	Koszty ogólnego zarządu	6.4	(9 294)	(8 428)
3	Pozostałe przychody operacyjne	6.6	813	1 090
4	Pozostałe koszty operacyjne	6.7	(262)	(264)
<i>IV</i>	<i>Zysk operacyjny</i>		<i>2 856</i>	<i>914</i>
1	Koszty finansowe	6.8	(1 259)	(1 805)
2	Przychody finansowe	6.9	756	603
<i>V</i>	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>		<i>2 353</i>	<i>(288)</i>
	Podatek dochodowy	6.10	(450)	35
<i>VI</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>		<i>1 903</i>	<i>(253)</i>
<i>VII</i>	<i>Zysk (strata) netto na 1 akcję</i>	6.11	<i>1,63</i>	<i>(0,22)</i>

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2005r.	7 020	15 215		37 091	46 994	106 320
Zmiany zasad rachunkowości						0
Korekty błędów lat poprzednich					(548)	(548)
Stan na 1 stycznia 2005r.	7 020	15 215		37 091	46 446	105 772
Zmiany w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005						0
Podział zysku				3247	(3 247)	0
Zysk netto za okres					(253)	(253)
Stan na 31 grudnia 2005r.	7 020	15 215		40 338	42 946	105 519
Stan na 1 stycznia 2006r.	7 020	15 215		40 338	42 946	105 519
Zmiany w okresie od 01.01.2006 do 31.12.2006						0
Podział zysku				(153)	153	0
Zysk (strata) netto za okres					1903	1903
Zysk z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża			14 846			14 846
Stan na 31.12.2006r.	7 020	15 215	14 846	40 185	45 002	122 268

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006	Za okres od 1.01.2005 do 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2353	(288)
II. Korekty razem	7226	2 058
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	4979	4 896
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(108)	(360)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	803	1 018
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(276)	129
6. Zmiana stanu rezerw	137	(768)
7. Zmiana stanu zapasów	5 270	8 685
8. Zmiana stanu należności	(4 441)	(967)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	644	(2 951)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 773	(4)
11. Zamiana wierzytelności na akcje		(37)
12. Otrzymane dopłaty	(4830)	(6580)
13. Przyznane prawo do emisji gazów		(27)
14. Zapłacony podatek dochodowy	(725)	(976)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 579	1 770
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	916	2 081
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	582	685
2. Z aktywów finansowych, w tym:		1 396
a) w jednostkach powiązanych		1 271
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 250
- odsetki		21
b) w pozostałych jednostkach	334	125
- wpływy z instrumentów pochodnych	334	125
II. Wydatki	16 202	2 665
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 863	815
2. Na aktywa finansowe, w tym:	339	1 850
a) w jednostkach powiązanych		1 250
- udzielone pożyczki długoterminowe		1 250
b) wydatki poniesione na rozliczenie kontraktów terminowych	339	600
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(15 286)	(584)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I. Wpływy	32 034	23 291
1. Kredyty i pożyczki	27 204	16 711
2. Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	4 830	6 580
II. Wydatki	22869	20 920
1. Spłaty kredytów i pożyczek	22066	19 881
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	803	1 039
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9165	2 371
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3458	3 557
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	989	1 004
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(108)	(360)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	2577	2 913
F. Środki pieniężne na początek okresu	2475	(1 082)
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	5933	2 475

**INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 31 grudnia 2006 r.**

1. Informacje ogólne

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

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

Branża - spożywcza.

Czas trwania – nieoznaczony

Okres sprawozdawczy – od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2006r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2006r.:

1. Krzysztof Jerzy Borkowski – Przewodniczący,
2. Wojciech Faszczewski – Zastępca Przewodniczącego,
3. Dorota Sylwia Kopczyńska – Sekretarz,
4. Krzysztof Stankowski – Członek,
5. Dawid Sukacz – Członek,
6. Tomasz Łuczyński - Członek.

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

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

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

2. Istotne zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.2. Zmiany zasad rachunkowości

W roku 2006 nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

2.3 Korekty błędów poprzednich okresów

Retrospektywnie wprowadzano korekty podatku dochodowego za lata poprzednie w związku z oszacowaniem przychodów z tytułu udzielonych poręczeń spółce zależnej.

Dane porównawcze przekształcono w celu skorygowania tego błędu. Skutki przekształcenia przedstawiono w nocie nr 3.

2.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2006 r.

2.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

2.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

- budynki i budowle	10 - 30 lat
- maszyny i urządzenia	2 - 20 lat
- środki transportu	3 - 5 lat
- wyposażenie stałe i sprzęt	2 - 11 lat

Okresy użytkowania zostały na dzień bilansowy zweryfikowane i zaktualizowane.

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

2.8 Wartości niematerialne

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

(a) Znaki towarowe i licencje

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

(b) Oprogramowanie komputerowe

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

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

(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń

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

2.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

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

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

2.10 Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

2.11 Inwestycje

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

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się według cen nabycia.

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

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

2.12 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości:

wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą. W niniejszym sprawozdaniu aktywa przeznaczone do sprzedaży zostały wycenione w wartości bilansowej, ponieważ jest ona niższa od wartości godziwej.

2.13 Zapasy

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

2.14 Należności krótko- i długoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi do 90 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 90 dni wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

2.15 Transakcje w walucie obcej

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

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

2.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

2.17 Rozliczenia międzyokresowe

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

2.18 Kapitały własne

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

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości. W niniejszym sprawozdaniu w kapitale tym ujęto odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce „Browar Łomża”, tj. aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

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

2.19 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

2.20 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.21 Odroczony podatek dochodowy

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

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

2.22 Świadczenia pracownicze

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

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

12 miesięcy od dnia bilansowego dyskontuje się do poziomu wartości bieżącej.

2.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

2.24 Rezerwy

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

2.25 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

2.26 Utrata wartości aktywów

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

2.27 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

b) przychody ze sprzedaży usług

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

c) przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

d) przychody z tytułu odsetek

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

e) dywidendy

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

2.28 Zyski

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

i prezentuje jako „pozostałe przychody operacyjne”.

2.29 Dotacje państwowe

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

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

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

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

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

2.30 Koszty

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

2.31 Straty

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

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

2.32 Koszt finansowe

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

2.33 Zysk na jedną akcję

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

2.34 Instrumenty pochodne

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

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

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

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

W przypadku efektywnego zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników. Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego lub z przeszacowania części walutowej

składników bilansu nie będących instrumentami pochodnymi, ujmowane są w rachunku wyników. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie będących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w rachunku wyników okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

2.35 Szacunki i związane z nimi założenia

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

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

2.36 Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów

Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów na wynik i kapitał własny w tys. zł, w stosunku do wcześniej prezentowanych danych.

Skutki zmian w okresie	Od 01.01.2005 – 31.12.2005
Wynik finansowy, w tym:	(100)
- korekta podatku dochodowego	(100)
Kapitał własny, w tym:	(648)
- korekta podatku dochodowego	(648)

Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie

BILANS NA 31.12.2005 r.

	<i>AKTYWA</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>31.12.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	110 776		110 776
1	Rzeczowe aktywa trwale	70 931		70 931
2	Nieruchomości inwestycyjne	772		772
3	Wartości niematerialne i prawne	25		25
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	38 476		38 476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94		94

6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	456		456
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	22		22
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	43 530	(648)	42 882
1	Zapasy	20 917		20 917
2	Należności z tytułu dostaw	11 601		11 601
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	976	(648)	328
4	Należności pozostałe	4 995		4 995
5	Rozliczenia międzyokresowe	69		69
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym			
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 972		4 972
	Razem aktywa	154 306	(648)	153 658

	<i>PASYWA</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>31.12.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Kapitał własny	106 167	(648)	105 519
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	55 553		55 553
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	43 594	(648)	42 946
II	Zobowiązania długoterminowe	20 939		20 828
1	Kredyty i pożyczki	12 756		12 756
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 452		7 452
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	731	(111)	620
III	Zobowiązania krótkoterminowe	27 200		27 311
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	2 387		2 387
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 274		1 274
4	Kredyty i pożyczki	21 517		21 517
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	1 414		1 414
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych		111	111
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	608		608
	Razem pasywa	154 306	(648)	153 658

Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów w rachunku wyników

	PRZYCHODY I KOSZTY ZYSKI I STRATY	<i>Za okres 01.01.2005 - 31.12.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>Za okres 01.01.2005 - 31.12.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Przychody ze sprzedaży	68 388		68 388
1	Przychody ze sprzedaży produktów	62 287		62 287
2	Przychody ze sprzedaży usług	1 406		1 406
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 695		4 695
II	Koszt własny sprzedaży	(56 741)		(56 741)
1	Koszty sprzedanych produktów	(51 681)		(51 681)
2	Koszty sprzedanych usług	(1 034)		(1 034)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(4 026)		(4 026)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	11 647		11 647

1	Koszty sprzedaży i marketingu	(3 131)		(3 131)
2	Koszty ogólnego zarządu	(8 428)		(8 428)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	1 090		1 090
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(264)		(264)
IV	Zysk operacyjny	914		914
1	Koszty finansowe (straty netto)	(1 805)		(1 805)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	603		603
V	Zysk przed opodatkowaniem	(288)		(288)
	Podatek dochodowy	135	(100)	35
VI	Zysk netto	(153)	(100)	(253)
VII	Zysk (strata) netto na 1 akcję	(0,13)	(0,09)	(0,22)

Zmiana zasad prezentacji rachunku przepływów pieniężnych

W przepływach z działalności operacyjnej we wcześniejszych okresach prezentowano zysk netto. W niniejszym sprawozdaniu zaprezentowano zysk przed opodatkowaniem.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów, których oprocentowanie zależy od stopy redyskonta weksli oraz stawki WIBOR. W związku z tym, że wszystkie kredyty długoterminowe są preferencyjne o niskiej stawce oprocentowania ryzyko stopy procentowej nie jest wysokie i Spółka nie zawierała kontraktów na zamianę stóp procentowych.

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 32% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Również płacone zobowiązania z tytułu skupu ziemniaków pomimo, że są wyrażone w polskich złotych uzależnione są od kształtowania się kursu euro. Spółka dla zabezpieczenia planowanych wydatków z tytułu zakupu ziemniaków zawierała kontrakty terminowe typu *forward* oraz *opcji* walutowych.

Ryzyko kredytowe

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe preferencyjne krótko i długoterminowe.

5. Noty objaśniające do bilansu

5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2006	2005
a) środki trwałe, w tym:	81 370	70 741
- grunty	101	106
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	57 811	50 819
- urządzenia techniczne i maszyny	22 881	19 189
- środki transportu	271	324
- inne środki trwałe	306	303
b) środki trwałe w budowie	130	190
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	81 500	70 931

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 2005						
Wartość brutto	106	55 702	22 464	545	347	79 164
Umorzenie	0	2 041	1 730	105	32	3 908
Wartość księgowa netto	106	53 661	20 734	440	315	75 256
Rok obrotowy 2005						
Wartość brutto na początek okresu	106	55 702	22 464	545	347	79 164
Zwiększenia (z tytułu)	0	(610)	1 228	0	42	660
- z inwestycji		71	514		30	615
- z zakupu			33		12	45
-przeniesienie z innej grupy		(681)	681			
Zmniejszenia (z tytułu)	0	169	128	21	10	328
- sprzedaż		236	54	21	10	321
- likwidacja		9	7			16
- przeniesienia do innej grupy		(72)	72			0
- nieplanowany odpis		(4)	(5)			(9)
Amortyzacja		2 059	2 640	95	44	4 838
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	53 661	20 734	440	315	75 256
Stan na 31 grudnia 2005						
Wartość brutto	106	54 847	23 631	524	379	79 487
Umorzenie	0	4 028	4 442	200	76	8 746
Wartość księgowa netto	106	50 819	19 189	324	303	70 741
Rok 2006						
Wartość brutto na początek okresu	106	54 847	23 631	524	379	79 487
Zwiększenia (z tytułu)	0	9429	6388	0	49	15866
- z inwestycji		9429	6283		3	15715
- z zakupu			105		46	151
Zmniejszenia (z tytułu)	5	446	68		3	522

- sprzedaż	5	358	14		3	380
- likwidacja		88	54			142
- nieplanowany odpis		(332)	(9)		(2)	(343)
Amortyzacja		2 105	2 687	53	44	4 889
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	57 811	22 881	271	306	81370
Stan na 31 grudnia 2006						0
Wartość brutto	101	63828	29953	524	425	94831
Umorzenie	0	6017	7072	253	119	13461
Wartość księgowa netto	101	57811	22881	271	306	81370

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

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 4.361 tys. zł, oraz koszty ogólnego zarządu - 528 tys. zł

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 3.140 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.960 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 8.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 5.125 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 6.637 tys. zł na rzecz banku Powszechna kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
- hipoteka kaucyjna w kwocie 1.718 tys. zł na rzecz banku Powszechna kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.130 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.787 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 780 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 1.885 tys. zł na rzecz Banku Millennium S.A.,
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.008 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe oraz pożyczkę z funduszu ochrony środowiska, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 25.675 tys. zł.

W rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 17 tys. zł.

5.2 Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2006 rok	2005 rok
a) stan na początek okresu	772	799
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	772	826
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)	14	27
- amortyzacja	14	27
d) stan na koniec okresu	758	772
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	758	772

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

Przychody z opłat czynszowych wyniosły w roku 2006 – 72 tys. zł, a w roku 2005 – 60 tys. zł

Koszty uzyskania tych przychodów wyniosły odpowiednio – 64 tys. zł i 46 tys. zł .

5.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2006 rok	2005 rok
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	44	7
- oprogramowanie komputerowe	44	7
d) prawo do emisji gazów	9	18
Wartości niematerialne i prawne razem	53	25

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Prawo do emisji gazów	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005					
Wartość brutto			384		384
Umorzenie			368		368
Wartość księgowa netto			16	0	16
Rok obrotowy 2005					
Wartość brutto na początek okresu			384	0	384
Zwiększenia (z tytułu)			20	27	47
- z inwestycji					0
- z zakupu			20		20
- z przyznania				27	27
Zmniejszenia (z tytułu)			66		66
- sprzedaż					0
- likwidacja			59		59
- odpis aktualizujący			7		7
Amortyzacja			22	9	31
Wartość księgowa netto na koniec okresu			7	18	25
Stan na 31 grudnia 2005					
Wartość brutto	0	0	338	27	365
Umorzenie	0	0	331	9	340
Wartość księgowa netto	0	0	7	18	25
Rok obrotowy 2006					
Wartość brutto na początek okresu			338	27	365
Zwiększenia (z tytułu)			57		57
- z inwestycji					0
- z zakupu			57		57
- przyznania					

wyksięgowanie wartości					
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaż					
- likwidacja					
- odpis aktualizujący					
Amortyzacja			20	9	29
Wartość księgowa netto na koniec okresu			44	9	53
Stan na 31 grudnia 2006					0
Wartość brutto	0	0	395	27	422
Umorzenie	0	0	351	18	369
Wartość księgowa netto	0	0	44	9	53

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

5.4 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2006 rok	2005 rok
a) stan na początek okresu	38 476	38 476
- udziały lub akcje	38 476	38 476
b) zwiększenia (z tytułu)	18 329	
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża	18 329	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	56 805	38 476
- udziały lub akcje, w tym:	56 805	38 476
- przeznaczone do sprzedaży	55 305	

nazwa (firma) jednostki zależnej	siedziba	przedmiot działalności	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa	Procent posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
"BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o.	Łomża	Produkcja piwa	Pełna	15.12.2000r.	55 305	-	55 305	100%	100%
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Pełna	02.12.1996r.	1 500	-	1 500	54,32%	54,32%

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ Strata
Rok 2005					
Browar Łomża Sp. z o.o.	44.662	78.941	34.278	92.594	7.057
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	3.990	13.280	9.290	22.923	47
Rok 2006					
Browar Łomża Sp. z o.o.	50.228	82.399	32.171	93.656	5.566
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	4.059	11.524	7.465	21.569	69

5.5 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2006 rok	2005 rok
a) stan na początek okresu	94	57
- udziały lub akcje	94	57
b) zwiększenia (z tytułu)		37
- objęcie udziałów w zamian za wierzytelności		37
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	94	94
- udziały lub akcje	94	94

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

5.6 Pozostałe aktywa długoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	2006 rok	2005 rok
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	17	22
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	17	22
Razem	17	22

5.7 Zapasy

ZAPASY	2006 rok	2005 rok
a) materiały	2 319	2 523
b) półprodukty i produkty w toku	404	1 397
c) produkty gotowe	11 077	16 080
d) towary	1828	898
Zapasy, razem	15 628	20 898

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży wyniosła na dzień 31.12.2006 - 409 tys. zł (31.12.2005r. - 1.333 tys. zł) i dotyczyła produktów gotowych.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła -2006- 61.926 tys. zł, 2005 - 53.536 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 32 tys. i odpowiednio w roku 2005 - 115 tys. zł.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 12.573 tys. zł a na koniec 2005 r - 18.940 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 5.725 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 6.848 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. O/Łomża.

5.8 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2006 rok	2005 rok
a) od jednostek powiązanych	1 128	3 895
- do 12 miesięcy	1 128	3 895
- powyżej 12 miesięcy		
b) należności od pozostałych jednostek	10 898	7 706
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 898	7 706
- do 12 miesięcy	10 898	7 706
- powyżej 12 miesięcy		
Razem należności z tytułu dostaw	12 026	11 601

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2006 rok	2005 rok
a) do 1 miesiąca	6 769	5 605
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 308	1 182
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	8 157	9 455
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	16 234	16 242
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(4 208)	(4 641)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	12 026	11 601

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.

5.9 Należności od jednostek zależnych

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	2006 rok	2005 rok
a) z tytułu dostaw i usług,	1 128	3 895
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe od jednostek zależnych netto, razem	1 128	3895
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		40
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 128	3 935

5.10 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	2006 rok	2005 rok
- z tytułu należnej dotacji do środków trwałych	6 363	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 617	1 922
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	1 494	2 333
- zaliczki na dostawy	45	19
- inne	319	740
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	9 838	5 014
d) odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	85	
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	9 923	5 014

5.11 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	2006 rok	2005 rok
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	9	10
Odpisy aktualizujące wartość należności	9	10
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem	0	0

5.12 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2006 rok	2005 rok
Stan na początek okresu	4 651	4 537
a) zwiększenia (z tytułu)	149	326
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	1	68
- utworzenie na odsetki należne	134	183
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	10	41
- utworzenia na należności pozostałe	4	34
b) zmniejszenia (z tytułu)	497	212
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	160	172
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	57	29
- anulowania	280	11
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 303	4 651

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

5.13 Rozliczenia międzyokresowe czynne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006 rok	2005 rok
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	94	69
- czysze i prenumeraty płatne z góry	6	8
- ubezpieczenia majątkowe	55	61
- roczna opieka serwisowa	20	
- roczna licencja	13	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	94	69

5.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2006 rok	2005 rok
Środki pieniężne w banku i w kasie	493	44
Lokaty krótkoterminowe	5 468	4 928
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	5 961	4 972

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, 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)	2006 rok	2005 rok
a) w walucie polskiej	4 462	150
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 499	4 822
B1. jednostka/waluta USD/tys.	153	401
tys. zł	447	1 307
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	275	911
tys. zł	1 052	3 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	5 961	4 972

5.15 Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W dniu 15 lutego 2007r. Zarząd PEPEES publicznie ogłosił, że 7 grudnia 2006 r. został podpisany list intencyjny, którego przedmiotem było ustalenie założeń przyszłej umowy sprzedaży posiadanych udziałów w spółce zależnej „Browar Łomża” Sp. z o.o. W dniu 14 lutego 2007 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej pomiędzy PEPEES a ROYAL UNIBREW. Zawarcie właściwej umowy sprzedaży ma nastąpić do 15 czerwca 2007 r. W kosztach zbycia BROWAR ŁOMŻA została zawarta wartość wynikająca z aneksu z 19.09.2006r. do kontraktu menedżerskiego.

W związku z powyższym, na dzień 31.12.2006 r. wartość udziałów w spółce „Browar Łomża” Sp. z o.o. została sklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, gdyż spełniają kryteria klasyfikacji wymagane przez MSSF 5. Aktywa te zostały wycenione w wartości bilansowej, gdyż jest ona niższa od wartości godziwej, która wynosi 126 mln zł. W ubiegłych latach dokonano odpisów aktualizujących wartość powyższych aktywów, ponieważ spółka „Browar Łomża” Sp. z o.o. ponosiła straty z działalności i jej kapitał własny był niższy od wartości udziałów. W roku 2006 dokonano odwrócenia całości odpisów aktualizujących poprzez kapitał z aktualizacji wyceny.

Pozycje bilansu na dzień 31.12.2006 dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży są następujące:

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

5.16 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	1170000	7020	18.11.1996
Liczba akcji razem				1170000		
Kapitał zakładowy, razem					7020	
Wartość nominalna jednej akcji = 6 zł						

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale akcyjnym i nie przewiduje się w najbliższym okresie nowej emisji akcji.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

Grupa Capital LLC posiada 257.082 akcji, co stanowi 21,97 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Grabski Inwestycje Finansowe Sp. z o.o. - liczba głosów: 91.400; udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA – 7,81%.

Advertising Business Consulting Sp. zo.o. - liczba głosów: 78.550; udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA – 6,71%.

Wojciech Faszczewski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 63.435 akcji, co stanowi 5,42% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Richie Holding LTD posiada 61.331 akcji, co stanowi 5,24 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Krzysztof Jerzy Borkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta kontroluje pośrednio poprzez podmioty powiązane 115.313 akcjami, co stanowi 9,86% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

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

5.17 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	2006 rok	2005 rok
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	2 340	2 340
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	12 875	12 875
Kapitał zapasowy, razem	15 215	15 215

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2006 rok	2005 rok
- fundusz inwestycyjny	40 185	40 338
...		
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	40 185	40 338

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

5.18 Niepodzielny wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELNY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO	2006 rok	2005 rok
- zmiany zasad rachunkowości	27 737	27 737
- przeksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	16 269	16 269
- korekty błędów lat poprzednich	(907)	(807)
- wynik za rok	1 903	(253)
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	45 002	42 946

Skutki zmian zasad rachunkowości, w związku z przejściem na MSSF zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2005.

Kwota 62 tys. wynika ze zmian zasad rachunkowości dokonanych w roku 2004 w związku ze zmianą kursu do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych.

Korekta błędów lat poprzednich dotyczy dodatków wynikających z ZUZP(za II i III zmianę, dodatków za pracę w niedziele, święta i dni dodatkowo wolne nie będące pracą w godzinach nadliczbowych). Spółka zaprzestała wypłat po wejściu w życie protokołu dodatkowego do ZUZP, tj od 01.10.2002r.; nie został jednak dopełniony obowiązek wypowiedzenia warunków pracy i płacy pracownikom. Wypowiedzeń dokonano w późniejszym terminie - nowe warunki weszły w życie od 01.02.2004 r. Wypłaty dokonano w roku 2006 w kwocie 259 tys. złotych. Poza tym spółka dokonała korekty (zwiększenia) podatku dochodowego za lata 2001-2005 w kwocie 648 tys. zł z powodu oszacowania przychodów na podstawie art. 11 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

5.19 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 78tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	1 960	PLN	780	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli . Z tego emitent płaci 0,25 % redyskonta weksli, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	27.06.2009r.
2	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 105 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 140	PLN	1 785	PLN	1,25 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 %redyskonta weksli lecz nie mniej niż 2% w skali roku, w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	31.03.2011r.

3	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 145 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	2 900	PLN	1 885	PLN	1,16 stopy redyskonta weksli. Z tego 0,25% redyskonta weksli płaci emitent, a w pozostałej części Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.	31.03.2010r
4	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 31.03.07 do 31.12.07 po 300 tys. a od 31.03.08 do 31.03.12 po 400 tys. zł natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	8 000	PLN	8 000	PLN	1,30 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	31.03.2012r.
5	Pożyczka z funduszu ochrony środowiska. Kapitał jest spłacany w równych ratach miesięcznych po 8,5 tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	510	PLN	306	PLN	6,5% w stosunku rocznym	31.12.2009r.
6	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie wydatków związanych z projektem będącym przedmiotem umowy o dofinansowanie, w ramach SPO „Restrukturyzacja i Modernizacja Sektora Żywnościowego i Rozwój Obszarów Wiejskich - „Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych”. Kapitał będzie spłacany w 24 ratach – I rata w wys. 6.363 tys. zł, II rata w wys. 286 tys. zł a pozostałe 22 rat po 285 tys. zł każda.	12 919	PLN	12 919	PLN	1 mies. WIBOR+0,7%	30.06.2013r.
	RAZEM	29 429	PLN	25 675	PLN		

Kwota 8977 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zabezpieczenia

Ad. 1

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

Ad. 2

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

Ad. 3

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

Ad. 4

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

Ad. 5

Zabezpieczeniem pożyczki jest poręczenie przez spółkę zależną ZPZ Lublin, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w banku.

Ad.6.

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna zwykła w kwocie 6.637 tys. zł, hipoteka kaucyjna do wysokości 1.718 tys. zł na zabudowanej nieruchomości, będącej w użytkowaniu wieczystym wraz z częściami składowymi nieruchomości budynków oraz przelew z wierzytelności pieniężnej z umowy o dofinansowanie projektu z ARiMR w kwocie 6.363 tys. zł.

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	2 500	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	30.08.2007r.
2	Kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+0,5pp.	31.08.2007r.
3	Kredyt na skup ziemniaków	11 000	PLN	5 725	PLN	1 mies. WIBOR+0,4pp.	31.08.2007r.
4	Kredyt na skup ziemniaków	8 560	PLN	6 848	PLN	1 mies. WIBOR+0,35pp.	30.04.2007r.
	RAZEM	24 560	PLN	12 573	PLN		

Zabezpieczenia

Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 5.125 tys. zł, cesja praw z polisy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

Ad. 2

Zabezpieczeniem jest sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do r-ku bieżącego, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w Banku Polska Kasa Opieki S.A. O/Łomża oraz rachunkiem bankowym w BPS S.A. Oddział w Łomży.

Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 11.000 tys. zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego BGŻ S.A., oraz rachunku bankowego Banku Pekao S.A. i rachunku bankowego w banku BPS o/ Łomża..

Ad. 4

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do wartości 8.560 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. I Oddział w Łomży.

5.20 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2006 rok	2005 rok
a) długoterminowe, w tym:	685	620
- odprawy emerytalne	44	39
- nagrody jubileuszowe	641	581
b) krótkoterminowe, w tym:	101	111
- odprawy emerytalne	5	
- nagrody jubileuszowe	96	111
Razem	786	731

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2006 rok	2005 rok
a) stan na początek okresu	731	1 246
- odprawy emerytalne	39	111
- nagrody jubileuszowe	692	1 135
b) zwiększenia (z tytułu)	179	19
- odprawy emerytalne	12	
- nagrody jubileuszowe	167	19
c) wykorzystanie (z tytułu)	124	
- odprawy emerytalne	2	
- nagrody jubileuszowe	122	
d) rozwiązanie (z tytułu)		534
- odprawy emerytalne		72
- nagrody jubileuszowe		462
e) stan na koniec okresu	786	731
- odprawy emerytalne	49	39
- nagrody jubileuszowe	737	692

Nagrody jubileuszowe wypłacane są pracownikom, legitymującym się co najmniej 20-letnim stażem pracy ogółem, co 5 lat. Do okresu pracy uprawniającego pracownika do nabycia prawa do nagrody jubileuszowej wlicza się okresy pracy w PEPEES S.A. oraz spółkach wyodrębnionych z PEPEES S.A. z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy oraz okresy pracy we wszystkich jednostkach będących pracodawcami w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy oraz okresy pracy na roli w przypadku przejścia gospodarstwa rolnego na własność przez pracownika.

Warunkiem nabycia prawa do nagrody jubileuszowej jest przepracowanie w PEPEES S.A. i spółkach zależnych wyodrębnionych z PEPEES S.A., z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy, co najmniej 5 lat.

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

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

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

- po 20 latach pracy 200%,
- po 25 latach pracy 250%,
- po 30 latach pracy 300%,
- po 35 latach pracy 350%,

- po 40 latach pracy i każdych następnych 5-letnich okresach pracy 400%.

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

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

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

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

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2006	31.12.2005
Podstawowe założenia aktuarialne		
Liczba zatrudnionych	210	210
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	2,50%
Stopa dyskontowa	5,0%	4,90%

Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2006 r. przyjęto następujące założenia:

- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,5%, tj. na poziomie przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP).
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 3,5%, tj. na poziomie o 1 punkt procentowy wyższym od przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%.
- Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 5,0%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym, na dzień wyceny.
- Prawdopodobieństwa odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży.
- Umieralność i prawdopodobieństwa dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2005, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny. Przyjęto, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności.
- Przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę, tj. dla mężczyzn – po ukończeniu 65. roku życia, a dla kobiet – po ukończeniu 60. roku życia, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Spółkę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę.

5.21 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2006 rok	2005 rok
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 171	2 387
- do 12 miesięcy	3 171	2 387
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		279
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	659	544
- z tytułu wynagrodzeń	323	287
- inne	97	164
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	4250	3 661

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych w prezentowanych okresach nie wystąpiły.

5.22 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	2006 rok	2005 rok
a) długoterminowe, w tym:	5 793	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	5 793	
b) krótkoterminowe, w tym:	745	608
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	176	
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń		396
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	74	135
- pozostałe	48	77
Razem	6 538	608

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) stan na początek okresu, w tym:	608	1 032
- roszczenia pracownicze	6	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń	396	396
- opłata za korzystanie ze środowiska	5	163
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	135	188
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		235
- pozostałe	66	41
b) zwiększenie (z tytułu)	1086	227
- roszczenia pracownicze		6
- opłata za korzystanie ze środowiska	145	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	122	185
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	249	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	570	
- pozostałe		36
c) wykorzystanie (z tytułu)	949	651
- roszczenia pracownicze	6	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń	396	
- opłata za korzystanie ze środowiska	147	158
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	183	238
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		235
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	73	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	123	
- pozostałe	21	11
d) stan na koniec okresu, w tym:	745	608
- roszczenia pracownicze	0	6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń	0	396
- opłata za korzystanie ze środowiska	3	5
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	74	135
- pozostałe	45	66
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	176	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	

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

REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006 rok	2005 rok
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	7 283	7 016
Odwrocenie odpisu z tytułu aktualizacji udziałów	3482	
Niezrealizowane różnice kursowe	12	8
Należne dotacje i dopłaty	277	428
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	95	
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	11 149	7 452
- w tym dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	3 482	

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006 rok	2005 rok
Niewypłacone wynagrodzenia	165	125
Niewypłacone dodatki do wynagrodzeń za lata 2003 i 2004		75
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	149	139
Niezrealizowane różnice kursowe		28
Odpisy aktualizujące należności	16	26
Odpisy aktualizujące zapasy	6	24
Bierne rozliczenia międzyokresowe i inne	44	39
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	380	456

6. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**6.1 Przychody ze sprzedaży produktów**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006 rok	2005 rok
- produkty ziemniaczane	62 534	58 526
- w tym: od jednostek powiązanych	1 403	4 638
- energia cieplna	2079	1 377
- w tym: od jednostek powiązanych	1 584	1 076
- dopłaty do eksportu	2465	2384
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	67 078	62 287
- w tym: od jednostek powiązanych	2 987	5 714

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006 rok	2005 rok
a) kraj	44 263	43 203
- w tym: od jednostek powiązanych	2 987	5 714
- produkty ziemniaczane	42 184	41 826
- w tym: od jednostek powiązanych	1 403	4 638
- energia cieplna	2 079	1 377
- w tym: od jednostek powiązanych	1 584	1 076
b) eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	22 815	19 084
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	20 350	16 700
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dopłaty do eksportu	2 465	2 384
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	67 078	62 287

6.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006 rok	2005 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	155	141
- w tym: od jednostek powiązanych	89	81
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	44	57
- w tym: od jednostek powiązanych	4	10
- przesył energii elektrycznej	150	793
- w tym: od jednostek powiązanych		724
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	29	238
- w tym: od jednostek powiązanych		211
- pozostałe usługi	83	177
- w tym: od jednostek powiązanych	13	14
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	461	1 406
- w tym: od jednostek powiązanych	106	1 040

Wszystkie usługi były świadczone w kraju

6.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006 rok	2005 rok
- ziemniaki sadzeniaki	1 490	1 243
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	6 008	1 511
- w tym: od jednostek powiązanych	431	62
- środki ochrony roślin i nawozy	2 193	1 842
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	94	99
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	9 785	4 695
- w tym: od jednostek powiązanych	431	62

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006 rok	2005 rok
a) kraj	7 658	4 445
- ziemniaki sadzeniaki	1 490	1 243
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	3 881	1 261
- w tym: od jednostek powiązanych	431	62
- środki ochrony roślin i nawozy	2 193	1842
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	94	99
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	2 127	250
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	2 127	250
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	9785	4 695

6.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2006 rok	2005 rok
a) amortyzacja	4 932	4 896
b) zużycie materiałów i energii	38 060	31 742
c) usługi obce	6 470	7 140
d) podatki i opłaty	2 139	2 101
e) wynagrodzenia	6 949	6 643
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 713	1 634
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	611	564
- koszty reprezentacji i reklamy	319	225
- podróże służbowe	100	76
- koszty ubezpieczeń majątkowych	119	137
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	66	117
- pozostałe koszty	7	9
Koszty według rodzaju, razem	60 874	54 720
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	5 971	9559
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(333)	(5)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 904)	(3 131)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(9 294)	(8 428)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	54 314	52 715

6.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2006 rok	2005 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	6 949	6 643
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	5 932	6 033
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	487	434
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	226	228
- odprawy ekonomiczne w związku ze zwolnieniami pracowników	254	83

- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji	57	
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	(62)	(52)
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	55	
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	1 713	1 634
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 131	1 060
- odpisy na fundusz pracy	165	152
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	200	194
- koszty szkoleń pracowniczych	175	181
- koszty badań lekarskich i BHP	42	15
- pozostałe świadczenia		32
Razem koszty świadczeń pracowniczych	8 662	8 277

6.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2006 rok	2005 rok
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	281	345
b) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	226	674
- nagród jubileuszowych		442
- odpraw emerytalnych		72
- odszkodowań pracowniczych	34	9
- odpisy należności	192	151
c) pozostałe, w tym:	306	71
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	88	48
- odpisanie dotacji do rzeczowych aktywów trwałych	123	
- pozostałe	95	23
Pozostałe przychody operacyjne, razem	813	1 090

6.7 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2006 rok	2005 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		7
b) pozostałe, w tym:	262	257
- darowizny	42	28
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	73	73
- koszty postępowania spornego	15	16
- odpisy należności	67	109
- rezerwy z tyt. roszczeń pracowniczych (ugody, odszkodowania)		6
- nieplanowane odpisy amortyzacji	47	9
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	3	6
- pozostałe	15	10
Pozostałe koszty operacyjne, razem	262	264

6.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2006 rok	2005 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	803	1 041
b) odsetki od zobowiązań	14	
b) rozliczenie transakcji terminowych typu forward	5	474
d) ujemne różnice kursowe	273	
- zrealizowane	336	
- niezrealizowane	(63)	
e) inne koszty finansowe	164	290
- rezerwy na koszty finansowe	53	181
- prowizje od kredytów	111	109
Koszty finansowe, razem	1259	1 805

6.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2006 rok	2005 rok
a) dywidendach i udziały w zyskach		
b) odsetki	713	312
d) prowizje od udzielonych poręczeń	43	
e) dodatnie różnice kursowe, w tym:		291
- zrealizowane		289
- niezrealizowane		2
Przychody finansowe, razem	756	603

6.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2006 rok	2005 rok
Podatek bieżący	(158)	(100)
Podatek odroczony	(292)	135
Podatek dochodowy, razem	(450)	35

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

Wyszczególnienie	2006 rok	2005 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	2 353	(288)
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(447)	55
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(3)	(20)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 19% w 2006r. i 12% w 2005r.	(450)	35

W roku 2006 zostało odprowadzone 725 tys. zł podatku, w tym 482 tys. dotyczące lat ubiegłych. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi wyniósł 158 tys. Należności z tytułu podatku wynoszą więc 85 tys. zł.

6.11 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję wyliczono jako iloraz zysku za dany okres przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz liczby akcji. Wszystkie akcje są zwykłe na okaziciela. Spółka nie nabywała własnych akcji.

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2006 rok	2005 rok
Zysk netto w zł	1 903 003,48	(253 602,31)
Liczba akcji	1 170 000	1 170 000
Zysk na jedną akcję w złotych	1,63	(0,22)

7. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2006 rok	2005 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	5 961	4 972
Kredyty w rachunku bieżącym		(2 577)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(28)	80
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	5 933	2 475

7.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE	2006 rok	2005 rok
Zamiana wierzytelności na akcje		(37)
Przyznanie prawa do emisji gazów		(27)

7.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2006r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 5.000 tys. zł (31.12.2005r. : 4 423 tys. zł).

8. Pozycje warunkowe

Zobowiązania warunkowe występują z tytułu poręczeń niżej wymienionych kredytów, pożyczek i umów leasingowych, udzielonych spółce zależnej BROWAR ŁOMŻA.

Rodzaj zobowiązania	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2006	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2005	Termin ważności
Bank Millennium S.A. - Kredyt inwestycyjny- rozbudowa i modernizacja Browaru		2 560	23.08.2001- 31.07.2008
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy		2 900	17.02.2004- 14.02.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu obrotowego średnioterminowego		1 800	29.06.2004- 10.07.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu w rachunku bieżącym		2 468	29.06.2004- 10.06.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział operacyjny w Łomży - umowa kredytu obrotowego krótkoterminowego		2 000	23.12.2005- 31.10.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu inwestycyjnego – preferencyjnego		675	09.06.2005- 30.06.2010
ING W-wa - umowy leasingowe		3 497	28.03.2000- 10.06.2006
Zobowiązania warunkowe razem	0	15 900	

W roku 2006 spółka BROWAR ŁOMŻA zawarła aneksy do umów kredytowych, w których wyeliminowane zostały zabezpieczenia kredytów w formie poręczenia wekslowego PEPEES S.A.

Mogą wystąpić również zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z pięcioma osobami z kadry kierowniczej. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie 410 tys. złotych.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka PEPEES jest podmiotem dominującym posiadającym dwie spółki zależne: Browar Łomża i ZPZ Lublin. Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje

9.1. Transakcje z jednostkami zależnymi

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

Rodzaje przychodów	2006 rok	2005 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	1 403	5 714
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	1 733	1 040
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	431	62
Razem przychody od jednostek powiązanych	3 567	6 816

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	2006 rok	2005 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych		10
Zakupy usług od jednostek zależnych	563	426
Zakupy towarów od jednostek zależnych	116	62
Razem zakupy od jednostek powiązanych	679	498

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

Należności od podmiotów powiązanych	2006 rok	2005 rok
Browar Łomża	657	1 916
ZPZ Lublin	471	1 979
Razem należności od jednostek powiązanych	1 128	3 895

d) Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Pożyczki udzielone spółce zależnej Browar Łomża	2006 rok	2005 rok
Początek roku		0
Pożyczki udzielone w trakcie okresu sprawozdawczego		1 500
Spłata udzielonych pożyczek		1 250
Odsetki naliczone		21
Odsetki otrzymane		21
Koniec roku		0

Oprocentowanie pożyczki udzielonej w poprzednim roku wynosiło 7,8% w skali roku.

e) pozycje warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczące jednostek powiązanych zostały omówione w notcie Nr 8.

Spółka zależna ZPZ Lublin udzieliła poręczenia spółce PEPEES pożyczki z funduszu ochrony środowiska w kwocie 510 tys. zł ; zadłużenie na 31.12.2006 r. z tytułu tej pożyczki wynosi 306 tys. zł; 31.12.2005-408 tys. zł.

Akcjonariusz Józef Hubert Gierowski udzielił poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce PEPEES w kwocie 2.900 tys. zł. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy 31.12.2006 wynosi 1 885 tys. zł; 31.12.2005- 2.465 tys. zł.

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

Zarząd w tys. zł:	2006	2005
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	540	420
Świadczenia po okresie zatrudnienia	76	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	2006	2005
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	227	233
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.

10. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. w dniu 14 lutego 2007r. jako Sprzedający zawarł z ROYAL UNIBREW A/S jako Kupującym - umowę warunkową sprzedaży udziałów Spółki zależnej „BROWAR ŁOMŻA” Sp.z o.o. z siedzibą w Łomży w liczbie 110.591 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100 % udziałów w BROWAR ŁOMŻA Sp. z o.o. których jedynym właścicielem jest PEPEES S.A. Cena za nabywane udziały w BROWAR ŁOMŻA Sp.z o.o. została ustalona w umowie na łączną kwotę 126.000.749,94 PLN, tj. 1.139,34 PLN za jeden udział. Zawarcie umowy rozporządzającej udziałami oraz faktyczne zamknięcie transakcji nastąpi najpóźniej do dnia 15 czerwca 2007r. po wypełnieniu przez PEPEES S.A. i ROYAL UNIBREW szeregu warunków zawieszających. m.in.

- uzyskania decyzji Prezesa UOKiK wyrażającej zgodę na transakcję zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- dostarczenia przez PEPEES szeregu zaświadczeń, wydanych przez odpowiednie organy, które potwierdzą faktyczny stan nabywanej Spółki,
- zawarcia przez PEPEES, ROYAL UNIBREW oraz bankiem umowy Rachunku Zastrzeżonego, na którym zostanie zatrzymana kwota zastrzeżona w wysokości 10 % ceny.

Konsekwencje finansowe przewidziane niniejszą umową mogą nastąpić w wyniku nie wykonania postanowień umowy bądź naruszenia zapewnień i złożonych oświadczeń. W terminie 12 miesięcy od daty Zamknięcia Transakcji z Rachunku Zastrzeżonego mogą być potrącone roszczenia Kupującego należne mu z tytułu odszkodowania lub naruszenia zapewnień wynikających z umowy. Po tym terminie kwota zastrzeżona zostanie przekazana na konto PEPEES.

PEPEES jest zobowiązana do zapłacenia ROYAL UNIBREW kary umownej równej ustalonej cenie za sprzedawane udziały powiększonej o 3.000.000,00 EUR w przypadku gdy przed zamknięciem transakcji BROWAR ŁOMŻA zbędzie lub obciąży całość lub część przedsiębiorstwa lub jakiegokolwiek istotne aktywa poza tokiem zwykłej działalności.

W dniu 1 marca 2007 otrzymano dofinansowanie z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w wysokości 6.362.975 zł (słownie: sześć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt pięć złotych) w wyniku realizacji umowy Nr 00447-61404-OR1000026/05 z dnia 8.12.2005 r. Warunkiem otrzymania powyższego dofinansowania było zrealizowanie projektu "Modernizacja zakładu produkcyjnego skrobi ziemniaczanej oraz budowa magazynu wyrobów gotowych skrobi". Powyższa kwota została przekazana na podstawie złożonego w dniu 23.10.2006 wniosku beneficenta o płatność i została przeznaczona na spłatę części kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego na realizację tego projektu.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.03.2007	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
16.03.2007	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.03.2007	Wiesława Załuska	Główna księgowa	