

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

**SKONSOLIDOWANE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 R.
DO 31 GRUDNIA 2005 R.**

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

SKONSOLIDOWANY BILANS
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

	AKTYWA	Nota	31.12.2005	31.12.2004
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)		136 691	142 349
1	Rzeczowe aktywa trwałe	8.1	134 583	139 969
2	Nieruchomości inwestycyjne	8.2	772	799
3	Wartości niematerialne i prawne	8.3	278	341
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.4	98	61
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	816	968
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	8.5	144	211
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		67 310	70 895
1	Zapasy	8.6	29 653	36 907
2	Należności z tytułu dostaw	8.7	25 208	21 097
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 260	25
4	Należności pozostałe	8.8 8.9	5 818	8 234
5	Rozliczenia międzyokresowe	8.11	195	304
6	Pochodne instrumenty finansowe			
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	5 176	4 328
	Razem aktywa		204 001	213 244

	PASYWA	Nota	31.12.2005	31.12.2004
I	Kapitał własny		116 210	108 740
	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		114 386	106 937
1	Kapitał podstawowy	8.13	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowo	8.14	56 142	52 670
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	8.15	51 224	47 247
	Udziały mniejszości		1 824	1 803
II	Zobowiązania długoterminowe		28 920	38 550
1	Kredyty i pożyczki	8.16	16 363	22 369
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.21	10 909	10 211
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.17	1 396	2 310
4	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		252	3 660
III	Zobowiązania krótkoterminowe		58 871	65 954
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.18	11 641	13 739
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			78
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.18	10 013	12 792
4	Kredyty i pożyczki	8.16	32 149	33 570
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	8.16	4 100	4 509
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	8.20	968	1 266
	Razem pasywa		204 001	213 244

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres 01.01.2005- 31.12.2005</i>	<i>Za okres 01.01.2004- 31.12.2004</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>		
I	<i>Przychody ze sprzedaży, w tym:</i>		175 224	178 846
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	169 140	173 620
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	717	673
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	5 367	4 553
II	<i>Koszt własny sprzedaży, w tym:</i>		(127 554)	(128 393)
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(122 622)	(123 835)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(437)	(617)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(4 495)	(3 941)
III	<i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i>		47 670	50 453
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(19 232)	(15 996)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(18 139)	(19 536)
3	Pozostałe przychody operacyjne	9.6	1 821	1 725
4	Pozostałe koszty operacyjne	9.7	(1 147)	(2 321)
IV	<i>Zysk operacyjny</i>		10 973	14 325
1	Koszty finansowe	9.8	(3 377)	(4 067)
2	Przychody finansowe	9.9	721	607
V	<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>		8 317	10 865
	Podatek dochodowy	9.10	(847)	(2 378)
VI	<i>Zysk netto</i>		7 470	8 487
	z tego:			
	-przypadający na akcjonariuszy Spółki PEPEES		7 449	8 288
	- przypadający na udziały mniejszości		21	199
VII	<i>Zysk netto przypadający na jedną akcję akcjonariuszom spółki PEPEES</i>	9.11	6,37	7,08

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udział mniejszościowy	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2004	7 020	15 426	16 269	33 776	(9 923)	62 568	1565	64 133
Zmiany zasad rachunkowości			(16 269)		52 637	36 368	39	36 407
Korekta błęd podstawowego					(287)	(287)		(287)
Reklasyfikacje		25			(25)	0		0
Saldo po korektach	7 020	15 451	0	33 776	42 402	98 649	1604	100 253
Zmiany w roku 2004						0		0
Podział zysku		129		3 314	(3 443)	0		0
Zysk netto za okres					8 288	8 288	199	8 487
Stan na 31 grudnia 2004	7 020	15 580	0	37 090	47 247	106 937	1803	108 740
Stan na 1 stycznia 2005	7 020	15 580	0	37 090	47 247	106 937	1803	108 740
Zmiany w okresie 01.01-31.12. 2005						0		0
Podział zysku		225		3 247	(3 472)	0		0
Zysk (strata) netto za okres					7 449	7 449	21	7 470
Stan na 31.12. 2005	7 020	15 805	0	40 337	51 224	114 386	1824	116 210

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 01.01.2005- 31.12.2005	Za okres 01.01.2004- 31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) netto		7 470	8 487
II. Korekty razem		10 106	11 156
1. Amortyzacja	8.1,8.2,8.3	10 722	9 824
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(438)	440
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10.2	2 658	3 287
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	10.2	567	27
5. Zmiana stanu rezerw		400	1 825
6. Zmiana stanu zapasów		7 254	729
7. Zmiana stanu należności		(1 695)	5 058
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(1 514)	(4835)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		109	165
10. Zmiana wierzytelności na akcje	10.3	(37)	
11. Przyznane prawo do emisji gazów	10.3	(27)	
12. Zapłacony podatek dochodowy	10.4	(1 313)	(728)
13. Otrzymane dotacje	10.2	(6 580)	(4 664)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		17 576	19 643
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		1 231	224
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 106	128
2. Z aktywów finansowych, w tym:		125	33
- w pozostałych jednostkach		125	33
- dywidendy			7
- wpływy z instrumentów pochodnych	10.5	125	26
3. Inne wpływy inwestycyjne			63
II. Wydatki		6 619	18 152
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 019	18 062
2. Na aktywa finansowe, w tym:			50
- w pozostałych jednostkach			50
- nabycie aktywów finansowych			50
3. Wydatki poniesione na rozliczenie kontraktów terminowych typu forward	10.5	600	40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(5 478)	(17 928)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		28 191	48 714
1. Kredyty i pożyczki		21 611	44 050
2. Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	10.2	6 580	4 664

II. Wydatki		36 301	55 006
1. Spłaty kredytów i pożyczek		25 958	44 372
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		7 685	7 341
3. Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	10.6	2 658	3 293
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(8 110)	(6 292)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		3988	(4 577)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		848	2 211
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(360)	439
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		3 500	(7 227)
F. Środki pieniężne na początek okresu			
G. Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na początku okresu		(5 181)	(604)
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)			
I. Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu		(1 193)	(5 181)

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 31 grudnia 2005 r.

1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

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

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

Branża – spożywcza.

Czas trwania – nieoznaczony

Skład osobowy zarządu na dzień 31 grudzień 2005:

Franciszek Teodor Drożdźiel – Prezes Zarządu

Mariusz Przystupa – Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

Andrzej Kielczewski – Członek Zarządu / Dyrektor Sprzedaży i Marketingu

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudzień 2005:

1. Krzysztof Jerzy Borkowski,
2. Zygmunt Karczewski,
3. Dorota Sylwia Kopczyńska,
4. Wojciech Faszczeński,
5. Krzysztof Stankowski.
6. Jacek Dowgiałło

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2006 r. Akcjonariusze nie mają prawa wprowadzania poprawek po publikacji sprawozdania.

2. Informacje dotycząca okresów sprawozdawczych

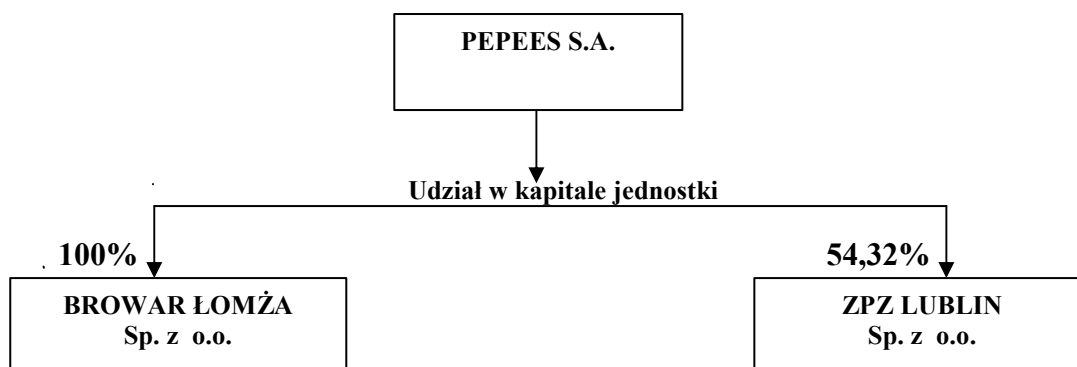
Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.

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

3. Struktura Grupy Kapitałowej

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

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 r. przedstawiała się następująco:



Wszystkie jednostki z grupy kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd Rejestrowy	Udział emitenta w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
BROWAR ŁOMŻA Sp. z o.o.	Łomża	Produkcja piwa, napojów i soków	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS	100 %	100 %
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS	54,32%	54,32%

4. Zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych.

4.2 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2005 r.

Prezentowane sprawozdanie jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przygotowanym według MSSF, dlatego też zastosowano MSSF nr 1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”.

Dane na dzień 31.12.2004 zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności.

4.3 Zasady konsolidacji

Spółki zależne Grupy Kapitałowej PEPEES za okres sprawozdawczy i okresy porównywalne zostały skonsolidowane metodą pełną. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżnych zasad wprowadza się korekty.

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

4.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie średnim NBP obowiązującym na dzień bilansowy. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

4.5 Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie przejścia na MSSF podmiot dominujący oraz jednostka zależna ZPZ Lublin przyjęły wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt. Natomiast rzeczowe aktywa trwałe spółki zależnej „Browar Łomża” zostały wycenione według wartości godziwej ustalonej na dzień otrzymania aportu i tę wartość przyjęto jako zakładany koszt dla celów MSSF.

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. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres rzeczywistego wykorzystania tych środków, używając metody liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

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

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

4.6 Wartości niematerialne i prawne

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

(a) Znaki towarowe i licencje

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

(b) Oprogramowanie komputerowe

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

4.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Grupa 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.

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

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

4.9 Inwestycje

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

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

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

4.10 Zapasy

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

4.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

4.12 Transakcje w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i pasywa wyrażone

w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

4.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

4.14 Rozliczenia międzyokresowe

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

4.15 Kapitały własne

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

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

- przeznaczenie części zysku netto,
- przelanie nadwyżek, osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- wniesienie dopłat przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym 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 do poziomu cen rynkowych.

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

4.16 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

4.17 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy,

przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

4.18 Odroczony podatek dochodowy

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

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

4.19 Świadczenia pracownicze

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

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

4.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

4.21 Rezerwy

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

4.22 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

4.23 Utrata wartości aktywów

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

4.24 Leasing

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

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

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

4.25 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

4.26 Zyski

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

4.27 Dotacje państwowe

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

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

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

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 (pkt. 4.17).

4.28 Koszty

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

4.29 Straty

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

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

4.30 Koszt finansowe

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

4.31 Instrumenty pochodne

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

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

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części 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.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana.

Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do 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.

4.32 Szacunki i związane z nimi założenia

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia oparte na doświadczeniu historycznym oraz różnych

innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

4.33 Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa 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),
- dywidendy i inne płatności na rzecz właścicieli akcji,
- zaciągnięcie i spłata kredytów i pożyczek,
- dotacje i wszystkie inne bezzwrotne wpływy pochodzące z obcego źródła finansowania.

4.34 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy, ponieważ na ryzyko i stopy zwrotu inwestycyjnego grupy kapitałowej w przeważającym stopniu wpływają różnice istniejące pomiędzy sprzedawanymi produktami.

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i korygowanie błędów.

Grupa przyjęła MSSF po raz pierwszy w 2005 r., a dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 r. Ostatnie sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2004r. zostało sporządzone zgodnie z polską ustawą o rachunkowości.

Poniżej zaprezentowano uzgodnienia kapitału własnego oraz zysku.

UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2004 r.

Dane w tys. zł

	<i>AKTYWA</i>	<i>Dane prezentowane we wcześniejszych sprawozdaniach</i>	<i>Korekty błędów lat poprzednich</i>	<i>Polskie standardy rachunkowości</i>	<i>Skutki przejścia na MSSF</i>	<i>MSSF</i>
<i>I</i>	<i>Aktywa trwale (długoterminowe)</i>	<i>74 019</i>	<i>67</i>	<i>74 086</i>	<i>55 410</i>	<i>129 496</i>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	72 131		72 131	55 138	127 269
2	Nieruchomości inwestycyjne				826	826
3	Wartości niematerialne i prawne	244		244	(2)	242
4	Inwestycje w jednostkach zależnych				0	0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	12		12	0	12
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	339	67	406	432	838

7	Pozostałe aktywa długoterminowe	1 293		1 293	(984)	309
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	80 360	0	80 360	(1 440)	78 920
1	Zapasy	37 635		37 635	0	37 635
2	Należności z tytułu dostaw	31 335		31 335	0	31 335
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	292		292	0	292
4	Należności pozostałe	7 281		7 281	(450)	6 831
5	Rozliczenia międzyokresowe	1 571		1 571	(861)	710
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu				0	0
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym				0	0
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 246		2 246	(129)	2 117
	Aktywa ogółem	154 379	67	154 446	53 970	208 416

	ZOBOWIĄZANIA	Dane prezentowane we wcześniejszych sprawozdaniach	Korekty błędów lat poprzednich	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
II	Zobowiązania długoterminowe	14 800	0	14 800	20 705	35 505
1	Kredyty i pożyczki	13 292		13 292	0	13 292
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	496		496	8 031	8 527
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 012		1 012	1 465	2 477
4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu				11 209	11 209
III	Zobowiązania krótkoterminowe	75 344	354	75 698	(3 040)	72 658
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	18 606		18 606	0	18 606
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	171		171	0	171
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 704		6 704	5 681	12 385
4	Kredyty i pożyczki	40 251		40 251	0	40 251
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	9 612	354	9 966	(8 721)	1 245
	Zobowiązania ogółem	90 144	354	90 498	17 665	108 163
	Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania	64 235	(287)	63 948	36 305	100 253

	KAPITAŁY	Dane prezentowane we wcześniejszych sprawozdaniach	Korekty błędów lat poprzednich	Polskie standardy rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020	0	7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	65 471		65 471	(16 269)	49 202
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(9 821)	(287)	(10 108)	52 535	42 427
	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	62 670	(287)	62 383	36 266	98 649
	Udziały mniejszości	1 565		1 565	39	1 604
	Kapitał własny ogółem	64 235	(287)	63 948	36 305	100 253

INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA KOREKT BŁĘDÓW LAT POPRZEDNICH

Za rok 2003 w przedsiębiorstwie emitenta nie wypłacono pracownikom dodatków do wynagrodzeń z tytułu pracy na drugiej i trzeciej zmianie oraz za pracę w niedzielę, święta i dni wolne od pracy. Zgodnie z wyliczeniami, spółka ma obowiązek wypłacić powyższe wynagrodzenia w kwocie 354 tys. za rok 2003. Od powyższej kwoty utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wys. 67 tys. zł.

Korekta ta wpłynęła na zmniejszenie zysku za rok 2003 w kwocie 287 tys. zł oraz zmniejszenie zysku przypadającego na jedną akcję w kwocie 0,25 tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2004 R. W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ ZASAD RACHUNKOWOŚCI.

1. W momencie przejścia na MSSF przyjęto wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 38.765 tys. zł.
2. W momencie przejścia na MSSF wprowadzono do ksiąg maszyny i urządzenia produkcyjne będące przedmiotem umów leasingowych, traktowane wcześniej jako leasing operacyjny. Przyjęto wartość początkową środków trwałych w wysokości 30 532 tys. zł, wartość amortyzacji w wysokości 5 438 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 25 094 tys. zł.
3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przeniesione do ewidencji pozabilansowej, ponieważ nie spełnia wymogów ujmowania go jako środki trwałe. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 8.721 tys. zł i odpowiednio w pasywach pozycji „rozliczenie międzyokresowe przychodów”. Nie miała wpływu na zmianę kapitału własnego.
4. Zmieniono kwalifikację budynku, który jest wydzierżawiony, z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne. Na dzień przejścia na MSSF przyjęto jego wartość godziwą, wycenioną przez rzeczoznawcę majątkowego, jako zakładany koszt. Operacja ta spowodowała wzrost nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 826 tys. zł.
5. Z wartości niematerialnych i prawnych usunięto znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie na kwotę 2 tys. zł.
6. Wprowadzając do ewidencji środków trwałych maszyny i urządzenia produkcyjne usunięto z bilansu wartość opłat początkowych dotyczących ww. umów leasingowych, tj. z aktywów długoterminowych kwot 984 tys. zł, z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwotę 657 tys. zł.
7. Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 204 tys. zł nie spełniające wymogów MSSF zaliczono do kosztów okresu.
8. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuariusza. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała wzrost tych zobowiązań o kwotę 1.465 tys. zł.
9. Wprowadzono do pozostałych zobowiązań wartość zobowiązań leasingowych w związku z wprowadzeniem maszyn i urządzeń produkcyjnych do ewidencji bilansowej w wysokości: jako długoterminowe – 11 209 tys. zł, - krótkoterminowe – 6 260 tys. zł.
10. Powyższe zmiany wpłynęły na wzrost rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób:

	Aktywa	Rezerwa
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową majątku trwałego		8.031 tys. zł

- wzrost zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	432 tys. zł
--	-------------

10. Korekty niepodzielnego wyniku lat ubiegłych są następujące:

- wzrost wartości środków trwałych	38.764 tys. zł
- skutki przekształcenia leasingu	5.983 tys. zł
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych	826 tys. zł
- księgowanie w koszty okresu rozliczeń międzyokresowych	(204) tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń	(1.465) tys. zł
- przeksięgowanie kapitału z przeszacowania środków trwałych	16.269 tys. zł
- skutki podatkowe powyższych zmian	(7.599) tys. zł

- łączne korekty nie podzielonego wyniku lat ubiegłych, 52.574 tys. zł
w tym:
- przypadający akcjonariuszom spółki 52.535 tys. zł
- przypadający pozostałym udziałom 39 tys. zł

UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 31 grudnia 2004r.

Dane w tys. zł

	AKTYWA	Dane prezentowane we wcześniej- szych sprawozda- niach	Korekty błędów lat poprzed- nich	Polskie standardy rachunko- wości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	82 930	75	83 005	59 344	142 349
1	Rzeczowe aktywa trwałe	81 469		81 469	58 500	139 969
2	Nieruchomości inwestycyjne				799	799
3	Wartości niematerialne i prawne	346		346	(5)	341
4	Inwestycje w jednostkach zależnych				0	0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	61		61	0	61
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	515	75	590	378	968
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	539		539	(328)	211
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	76 937		76 937	(6 042)	70 895
1	Zapasy	38 416		38 416	(1 509)	36 907
2	Należności z tytułu dostaw	24 097		24 097	(3 000)	21 097
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25		25	0	25
4	Należności pozostałe	8 570		8 570	(336)	8 234
5	Rozliczenia międzyokresowe	1 405		1 405	(1 101)	304
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu				0	0
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym				0	0
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 424		4 424	(96)	4 328
	Aktywa ogółem	159 867	75	159 942	53 302	213 244

	ZOBOWIĄZANIA	Dane prezentowane we wcześniej- szych sprawozda- niach	Korekty błędów lat poprzed- nich	Polskie standardy rachunko- wości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
II	Zobowiązania długoterminowe	24 648	0	24 648	13 902	38 550
1	Kredyty i pożyczki	22 369		22 369		22 369
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 260		1 260	8 951	10 211
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	878		878	1 432	2 310
4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	141		141	3 519	3 660
III	Zobowiązania krótkoterminowe	66 883	396	67 279	(1 325)	65 954
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	13 739		13 739	0	13 739
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	78		78	0	78

3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 879		5 879	6 913	12 792
4	Kredyty i pożyczki	38 079		38 079	0	38 079
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	9 108	396	9 504	(8 238)	1266
	Zobowiązania ogółem	91 531	396	91 927	12 577	104 504
	Aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania	68 336	(321)	68 015	40 725	108 740

	KAPITAŁY	Dane prezentowane we wcześniejszych sprawozdaniach	Korekty błędów lat poprzednich	Polskie Standardy Rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020	0	7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	68 939		68 939	(16 269)	52 670
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(9 378)	(321)	(9 699)	56 946	47 247
4	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	66 581	(321)	66 260	40 677	106 937
5	Udziały mniejszości	1 755		1 755	48	1 803
6	Kapitał własny ogółem	68 336	(321)	68 015	40 725	108 740

INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA KOREKT BŁĘDÓW LAT POPRZEDNICH

Za rok 2003 i 2004 nie wypłacono pracownikom dodatków do wynagrodzeń z tytułu pracy na drugiej i trzeciej zmianie oraz za pracę w niedzielę, święta i dni wolne od pracy. Zgodnie z wyliczeniami, spółka ma obowiązek wypłacić powyższe wynagrodzenia w kwocie 396 tys. za rok 2003 i 2004. Od powyższej kwoty utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wys. 75 tys. zł

Korekta ta wpłynęła na zmniejszenie zysku za rok 2003 w kwocie 287 tys. zł i za rok 2004 – 34 tys. zł; razem 321 tys. zł oraz zmniejszenie zysku przypadającego na jedną akcję w kwocie 0,27 tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 1.01.2005 R. W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ ZASAD RACHUNKOWOŚCI.

1. W momencie przejścia na MSSF przyjęto wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 40.070 tys. zł.
2. W momencie przejścia na MSSF wprowadzono do ksiąg maszyny i urządzenia produkcyjne będące przedmiotem umów leasingowych, traktowane wcześniej jako leasing operacyjny. Przyjęto wartość początkową środków trwałych w wysokości 30 532 tys. zł, wartość amortyzacji w wysokości 8.376 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych środków trwałych o kwotę 22.156 tys. zł.
3. Zgodnie z MSSF 16 par. 6 zaliczono do środków trwałych transportery i beczki KEG w kwocie 4.512 tys. zł, wcześniej prezentowane w zapasach i należnościach z tytułu dostaw. W związku z powyższym usunięto z zapasów wartość ww. opakowań w wysokości 1 508 tys. zł, natomiast z należności usunięto wartość opakowań w wysokości 3 004 tys. zł. Operacja ta nie wpłynęła na zmianę kapitału własnego.
4. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przeniesione do ewidencji pozabilansowej, ponieważ nie spełnia wymogów ujmowania go jako środki trwałe. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 8.238 tys. zł i odpowiednio w pasywach pozycji „rozliczenie międzyokresowe przychodów”. Nie miała wpływu na zmianę kapitału własnego.
5. Zmieniono kwalifikację budynku, który jest wydzierżawiony, z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne. Na dzień przejścia na MSSF przyjęto jego wartość godziwą,

- wycenioną przez rzeczoznawcę majątkowego, jako zakładany koszt. Operacja ta spowodowała wzrost nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 799 tys. zł
6. Z wartości niematerialnych i prawnych usunięto znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie na kwotę 5 tys. zł
 7. Wprowadzając do ewidencji środków trwałych maszyny i urządzenia produkcyjne usunięto z bilansu wartość opłat początkowych dotyczących ww. umów leasingowych, tj. z aktywów długoterminowych kwot 328 tys. zł, z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwotę 656 tys. zł.
 8. Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 445 tys. zł nie spełniające wymogów MSSF zaliczono do kosztów roku 2003 w kwocie 204 tys. zł i 241 tys. zł do kosztów roku 2004.
 9. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarusza. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała wzrost tych zobowiązań o kwotę 1.432 tys. zł.
 10. Wprowadzono do pozostałych zobowiązań wartość zobowiązań leasingowych w związku z wprowadzeniem maszyn i urządzeń produkcyjnych do ewidencji bilansowej w wysokości: jako długoterminowe – 3.519 tys. zł, - krótkoterminowe – 7.346 tys. zł.
 11. Powyższe zmiany wpłynęły na wzrost rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób:

	Aktywa	Rezerwa
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową majątku trwałego		8.951 tys. zł

- wzrost zobowiązań	378 tys. zł
---------------------	-------------

12. Korekty niepodzielnego wyniku lat ubiegłych są następujące:

- wzrost wartości środków trwałych	40.070 tys. zł
- skutki przekształcenia leasingu	10.311 tys. zł
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych	799.tys. zł
- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych	(5) tys. zł
- księgowanie w koszty okresu rozliczeń międzyokresowych	(445) tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń	(1.432) tys. zł
- przeksięgowanie kapitału z przeszacowania środków trwałych	16.269 tys. zł
- skutki podatkowe powyższych zmian	(8.573) tys. zł
- łączne korekty nie podzielonego wyniku lat ubiegłych,	56.994 tys. zł
w tym:	
- przypadający akcjonariuszom spółki	56.946 tys. zł
- przypadający na udziały mniejszości	48 tys. zł

UZGODNIENIA ZYSKU LUB STRATY ZA ROK 2004.

Dane w tys. zł

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Dane prezentowane we wcześniej- szych sprawozda- niach</i>	<i>Korekty błędów lat poprzed- nich</i>	<i>Polskie Standardy Rachunko- wości</i>	<i>Skutki przejścia na MSSF</i>	<i>MSSF</i>
I	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>223 025</i>		<i>223 025</i>	<i>(44 179)</i>	<i>178 846</i>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	217 799		217 799	(44 179)	173 620
2	Przychody ze sprzedaży usług	673		673		673
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 553		4 553		4 553
II	<i>Koszt własny sprzedaży</i>	<i>(131 563)</i>	<i>(42)</i>	<i>(131 605)</i>	<i>3 212</i>	<i>(128 393)</i>
1	Koszty sprzedanych produktów	(127 005)	(42)	(127 047)	3 212	(123 835)
2	Koszty sprzedanych usług	(617)		(617)		(617)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(3 941)		(3 941)		(3 941)

III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	91 462	(42)	91 420	(40 967)	50 453
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(61 240)		(61 240)	45 244	(15 996)
2	Koszty ogólnego zarządu	(21 717)		(21 717)	2 181	(19 536)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	2 207		2 207	(482)	1 725
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(2 321)		(2 321)		(2 321)
IV	Zysk operacyjny	8 391	(42)	8 349	5 976	14 325
1	Koszty finansowe (straty netto)	(3 486)		(3 486)	(581)	(4 067)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	607		607		607
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)					
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania					
V	Zysk przed opodatkowaniem	5 512	(42)	5 470	5 395	10 865
	Podatek dochodowy	(1411)	8	(1 403)	(975)	(2 378)
VI	Zysk netto	4 101	(34)	4 067	4 420	8 487
	z tego:					
	- przypadający na udziały jednostki dominującej	3 911	(34)	3 877	4 411	8 288
	- przypadający na udziały mniejszości	190		190	9	199
VII	Zysk netto przypadający na jedną akcję akcjonariuszom spółki PEPEES	3,34	(0,03)	3,31	3,77	7,08

INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA KOREKT BŁĘDÓW LAT POPRZEDNICH

Za rok 2004 nie wypłacono pracownikom dodatków do wynagrodzeń z tytułu pracy na drugiej i trzeciej zmianie oraz za pracę niedzielę, święta i dni wolne od pracy. Zgodnie z wyliczeniami, spółka ma obowiązek wypłacić powyższe wynagrodzenia w kwocie 42 tys. za rok 2004. Od powyższej kwoty utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wys. 8 tys. zł, które wpłynęły na zmniejszenie podatku dochodowego w rachunku zysków i strat. Korekta ta wpłynęła na zmniejszenie zysku netto za rok 2004 w kwocie 34 tys. oraz zmniejszenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy spółki w kwocie 0,03 tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA DO UZGODNIENIA ZYSKU LUB STRATY ZA ROK 2004

1. Wartość podatku akcyzowego usunięto z przychodów ze sprzedaży produktów oraz kosztów sprzedaży i marketingu w wysokości 44.179 tys. zł. Korekta ta nie miała wpływu na wynik.
2. W związku z przyjęciem rzeczowych środków trwałych wg wartości godziwej wycenionej przez rzeczoznawcę i zmianą okresów użytkowania zmienił się koszt amortyzacji o kwotę 1276 tys. zł, która w rachunku zysków i strat zmniejszyła koszt własny sprzedaży w wys. 333 tys. zł i koszty sprzedaży i marketingu o kwotę 1.065 tys. zł oraz zwiększyła koszty ogólnego zarządu w wys. 122 tys. zł.
3. W związku z przyjęciem do aktywów trwałych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych zmienił się koszt własny sprzedanych produktów, tj. usunięto wartość opłat czynszu leasingowego w wysokości 7.846 tys. zł, wprowadzono wartość amortyzacji w wysokości 2.137 tys. zł.
4. Wartość niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w kwocie 1788 tys. zł przeniesiono z kosztów ogólnego zarządu i zaprezentowano w koszcie własnym sprzedanych produktów, korekta ta nie miała wpływu na wynik.
5. Amortyzację prawa wieczystego użytkowania w kwocie 482 tys. zł usunięto z kosztów ogólnego zarządu i pozostałych przychodów operacyjnych; korekta ta nie miała wpływu na wynik.

6. Koszty rozliczane w czasie niespełniające wymogów MSSF obciążyły koszty wytworzenia produktów w kwocie 241 tys. zł
7. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych przyjęto zgodnie z wyceną niezależnego aktuarium. Wcześniej wyceniane były metodą liniową. Zmiana wyceny spowodowała spadek tych zobowiązań w roku 2004 o kwotę 33 tys. zł, co wpłynęło na zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu.
8. Do kosztów finansowych wprowadzono wartość odsetek z tytułu leasingu w wysokości 703 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe w kwocie 122 tys. zł.
9. Powyższe zamiany wpłynęły na zwiększenie podatku odroczonego w kwocie 975 tys. zł.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Grupa 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 Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym 13% 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. Grupa dla zabezpieczenia planowanych wydatków z tytułu zakupu ziemniaków zawierała kontrakty terminowe typu *forward* oraz opcji walutowych.

Ryzyko cen towarów

Ekspozycja na ryzyko cenowe jest w przypadku Grupy minimalna.

Ryzyko kredytowe

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

W grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

7.1 Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy, ponieważ na ryzyko i stopy zwrotu inwestycyjnego grupy kapitałowej w przeważającym stopniu wpływają różnice istniejące pomiędzy sprzedawanymi produktami.

Produkcja piwa w spółce „Browar Łomża” stanowi 99,1% przychodów ze sprzedaży produktów i całą sprzedaż skierowana jest do jednostek zewnętrznych. W związku z powyższym przychody tej jednostki oprócz przychodów z usług i pozostałej działalności oraz odsetek (zyski i straty nadzwyczajne, przychody z dywidend i zyski ze sprzedaży inwestycji – nie wystąpiły) uznano jako przychody segmentu „Piwo”. Natomiast koszty tej jednostki oprócz kosztu sprzedanych usług i pozostałej działalności oraz odsetek uznano jako koszty segmentu „Piwo” (zyski i straty nadzwyczajne, przychody z dywidend i zyski ze sprzedaży inwestycji – nie wystąpiły). Wynik segmentu przyjęto jako różnicę pomiędzy przychodami a kosztami segmentu. Jako aktywa segmentu „Piwo” przyjęto aktywa spółki „Browar Łomża”. Do pasywów segmentu „Piwo” zaliczono wszystkie pasywa spółki oprócz zobowiązań z tytułu kredytów i podatku dochodowego.

W dwóch pozostałych spółkach przychody z przetwórstwa ziemniaków stanowią ponad 90% przychodów ze sprzedaży. Transakcje pomiędzy jednostkami występują w ramach segmentu i zostały wyłączone z przychodów segmentu „Produkty ziemniaczane”. Do przychodów segmentu nie zaliczono przychodów z innych działalności, przychody z dywidend i zyski ze sprzedaży inwestycji oraz odsetki (zyski i straty nadzwyczajne – nie wystąpiły). Do kosztów segmentu zaliczono wszystkie koszty związane z uzyskaniem przychodów segmentu oprócz odsetek, straty na sprzedaży inwestycji i obciążeń z tytułu podatku dochodowego (straty nadzwyczajne nie wystąpiły). Wynik segmentu przyjęto jako różnicę pomiędzy przychodami a kosztami segmentu. Jako aktywa segmentu uznano aktywa operacyjne wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, które można bezpośrednio przyporządkować do segmentu oprócz pożyczek i inwestycji. Do pasywów segmentu zaliczono pasywa operacyjne powstałe w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które można bezpośrednio przyporządkować do segmentu oprócz zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

W ramach segmentu „Produkty ziemniaczane” 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,
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,
- grys ziemniaczany, wykorzystywany przez przemysł spożywczy

W ramach segmentu „Piwo” wytwarza się kilka gatunków piwa, o zawartości ekstraktu od 10,5% do 15%.

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą produkcji energii cieplnej oraz robót i usług.

Podstawowe informacje dotyczące segmentów działalności w roku 2005 r.*dane w tys. zł*

Wyszczególnienie	Produkty ziemniaczane	Piwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Za rok 2005					
Przychody					
Sprzedaż na zewnątrz	78 531	90 733	5 960		175 224
Sprzedaż między segmentami	4 779		2 535	(7314)	0
Przychody ogółem	83 310	90 733	8 495	(7 314)	175 224
Koszty					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	77 454	81 518	5 920		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami	4 649		2 535	(7 184)	
Koszty ogółem	82 103	81 518	8 455	(7 184)	164 892
Wynik					
Wynik segmentu	1 207	9 215	40	(130)	10 332
Nieprzypisane wyniki całej grupy					641
Zysk operacyjny					10 973
Koszty odsetek					(3387)
Przychód z odsetek					731
Podatek dochodowy					(847)
Zyski mniejszości					(21)
Zysk netto					7 449
Pozostałe informacje					
Aktywa segmentu	163767	78941	3822	(42529)	204 001
Nieprzypisane aktywa całej grupy					0
Skonsolidowane aktywa ogółem					204 001
Zobowiązania segmentu	9626	18561		(3917)	24 270
Nieprzypisane zobowiązania					63 521
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					87 791
Nakłady inwestycyjne	859	5160			6 019
Amortyzacja	5286	5 523	498	(585)	10 722
Za rok 2004					
Przychody					
Sprzedaż na zewnątrz	91 565	82 363	4 918		178 846
Sprzedaż między segmentami	5 918		3 327	(9 245)	0
Przychody ogółem	97 483	82 363	8 245	(9 245)	178 846
Koszty					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	85 726	75 496	4 863		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami	5 916		3 327	(9 243)	
Koszty ogółem	91 642	75 496	8 190	(9 243)	166 085
Wynik					
Wynik segmentu	5 841	6 867	55	(2)	12 761
Nieprzypisane wyniki całej grupy					1564
Zysk operacyjny					14 325

Koszty odsetek					(4067)
Przychód z odsetek					607
Podatek dochodowy					(2378)
Zyski mniejszości					(199)
Zysk netto					8 288
Aktywa segmentu	174515	75831	4364	(41466)	213 244
Nieprzypisane aktywa całej grupy					0
Skonsolidowane aktywa ogółem					213 244
Zobowiązania segmentu	14730	23641		(4604)	33 767
Nieprzypisane zobowiązania					70 737
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					104 504
Nakłady inwestycyjne	22 798	2455		(7191)	18 062
Amortyzacja	5474	4 450	485	(585)	9 824

7.2 Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Podział na segmenty geograficzne oparty jest na lokalizacji geograficznej klientów.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	Rok 2005	Rok 2004
a) Polska	152 953	156 887
- piwo	87 279	78 209
- produkty ziemniaczane	59 043	73 048
- wysłodziny	496	440
- energia cieplna	301	353
- roboty i usługi	717	673
- towary i materiały	5117	4164
b) pozostałe kraje	22 271	21 959
- produkty ziemniaczane	17 229	15 712
- dopłaty do eksportu	2 384	2 836
- piwo	2 408	3 022
- towary i materiały	250	389
Przychody netto ze sprzedaży, razem	175 224	178 846

8. Noty objaśniające do bilansu

8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2005 rok	2004 rok
a) środki trwałe, w tym:	134 309	139 491
- grunty	106	106
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	73 667	76 177
- urządzenia techniczne i maszyny	52 046	55 559
- środki transportu	1 577	1 293
- inne środki trwałe	6 913	6 356
b) środki trwałe w budowie	274	478
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	134 583	139 969

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 2004						
Wartość brutto	106	78 384	63 777	1 614	5 914	149 795
Umorzenie		2 636	15 648	423	3 819	22 526
Wartość księgowa netto	106	75 748	48 129	1 191	2 095	127 269
Rok obrotowy 2004						
Wartość brutto na początek okresu	106	78 384	63 777	1 614	5 914	149 795
Zwiększenia (z tytułu)		4 130	13 498	510	5 957	24 095
- z inwestycji		4 130	13 441	510	169	18 250
- z zakupu			57		1 275	1 332
- reklasyfikacji					4 513	4 513
Zmniejszenia (z tytułu)		3 701	6 068	408	1 696	11 873
- sprzedaż			181	28	1 262	1 471
- likwidacja		939	9	98	89	1 135
- amortyzacja		2 762	5 878	282	345	9 267
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	76 177	55 559	1 293	6 356	139 491
Stan na 31 grudnia 2004						
Wartość brutto	106	81 575	77 085	1 998	10 520	171 284
Umorzenie	0	5 398	21 526	705	4 164	31 793
Wartość księgowa netto	106	76 177	55 559	1 293	6 356	139 491
Rok 2005						
Wartość brutto na początek okresu	106	81 575	77 085	1 998	10 520	171 284
Zwiększenia (z tytułu)		723	3 305	833	1 692	6 553
- z inwestycji		1 404	2 591	185	81	4 261
- z zakupu			33	648	1 611	2 292
- przemieszczenia		(681)	681			
Zmniejszenia (z tytułu)		3 233	6 818	549	1 135	11 735
- sprzedaż		492	56	161	10	719
- likwidacja		9	489	74	243	815
- przemieszczenia		(72)	72			0
- nieplanowany odpis						0
- amortyzacja		2 804	6 201	314	882	10 201
Wartość księgowa netto na koniec okresu	106	73 667	52 046	1 577	6 913	134 309
Stan na 31 grudnia 2005						0
Wartość brutto	106	81 797	79 845	2 596	11 959	176 303
Umorzenie	0	8 130	27 799	1 019	5 046	41 994
Wartość księgowa netto	106	73 667	52 046	1 577	6 913	134 309

W momencie przejścia na MSSF podmiot dominujący oraz jednostka zależna ZPZ Lublin przyjęły wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt. Natomiast rzeczowe aktywa trwałe spółki zależnej „Browar Łomża” zostały wycenione według wartości godziwej ustalonej na dzień otrzymania aportu i tę wartość przyjęto jako zakładany koszt dla celów MSSF.

Do ewidencji rzeczowych aktywów trwałych wprowadzono maszyny i urządzenia produkcyjne używane na podstawie umów leasingowych. Okresy użytkowania dla tych środków trwałych określono jak dla własnych środków, tj. na 10 i 15 lat. Różnice z przekształcenia leasingu operacyjnego w finansowy odniesiono na kapitał własny „Niepodzielony wynik lat ubiegłych”.

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

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń oraz środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2005 r. na mocy umów leasingu

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU	2005	2004
środki trwałe w leasingu, w tym:	21 600	23 272
- urządzenia techniczne i maszyny	20 819	22 957
- środki transportu	781	315

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

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka zwykła w kwocie 3.140 tys. zł na rzecz BGŻ S.A. O/Łomża,
- hipoteka zwykła w kwocie 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.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 4.201 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.179 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.144 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 1.450 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.901 tys. zł na rzecz Banku Millennium S.A.,
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 9.008 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.
- hipoteka kaucyjna w wys. 4.455 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu obrotowego ROR,
- hipoteka zwykła w kwocie 3.600 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu obrotowego,
- hipoteka kaucyjna w wys. 468 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu obrotowego
- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Spółki (maszyny , urządzenia) na kwotę na kwotę 2.766 tys. zł na rzecz BOŚ ŚA z tytułu kredytu obrotowego,
- hipoteka zwykła w kwocie 4.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości z tytułu kredytu obrotowego,
- hipoteka kaucyjna w kwocie 500 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości z tytułu kredytu obrotowego,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 2.115 tys. zł na rzecz Banku Millennium O/Warszawa,
- hipoteka zwykła w kwocie 6.000 tys. zł na rzecz Banku Millennium O/Warszawa z tyt. kredytu inwestycyjnego,
- hipoteka umowna zwykła w kwocie 2.000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu obrotowego,
- hipoteka kaucyjna w wysokości 782 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu obrotowego,
- hipoteka umowna zwykła w kwocie 700 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego,
- hipoteka kaucyjna w wysokości 322 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego,
- hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. z tyt. kredytu obrotowego;
- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych (kocioł mazutowy typu LOOS) o wartości 1.288 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego,

- przewłaszczenie z datą pewną środków trwałych (linia technologiczna do produkcji syropu maltozowego) wartości 1.136 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. z tyt. kredytu inwestycyjnego;

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 15. 763 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 196 tys. zł.

8.2 Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2005 rok	2004 rok
a) stan na początek okresu	799	826
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	799	826
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)	27	27
- amortyzacja	27	27
d) stan na koniec okresu	772	799
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	772	799

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”.

Z analizy rynku nieruchomości w okolicy położenia dzierżawionego budynku wynika, że wartość godziwa tej nieruchomości na dzień bilansowy nie uległa zmianie.

Przychody z opłat czynszowych wyniosły w roku 2005 – 319 tys. zł, a w roku 2004 – 301 tys. zł

Koszty uzyskania tych przychodów wyniosły odpowiednio – 66 tys. zł i 89 tys. zł.

8.3 Wartości niematerialne i prawne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2005 rok	2004 rok
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	102	142
- oprogramowanie komputerowe	75	104
b) prawo do emisji gazów	18	
c) inne wartości niematerialne i prawne	158	199
Wartości niematerialne i prawne razem	278	341

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisja gazów	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004							
Wartość brutto			2 417		17		2 434
Umorzenie			1 475		17		1 492
Wartość księgowa netto	0	0	942	0	0	0	942
Rok obrotowy 2004							0
Wartość brutto na początek okresu	0	0	2 417	0	17	0	2 434
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	52	0	210	0	262
- z zakupu			52		210		262
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	502	0	28	0	530
- amortyzacja			502		28		530
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	0	1 967	0	199	0	2 166
Stan na 31 grudnia 2004							0
Wartość brutto	0	0	2 469	0	227	0	2 696
Umorzenie	0	0	1 977	0	28	0	2 005
Wartość księgowa netto	0	0	142	0	199	0	341
Rok obrotowy 2005							0
Wartość brutto na początek okresu	0	0	2 469	0	227	0	2 696
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	70	27	0	0	70
- z zakupu			70				70
- przyznania				27			0
wyksięgowanie wartości			-56				-56
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	460	9	41	0	501
- odpis aktualizujący			7				7
- amortyzacja			453	9	41		494
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	0	102	18	158	0	278
Stan na 31 grudnia 2005							0
Wartość brutto	0	0	2 483	18	227	0	2 710
Umorzenie	0	0	2 381		69	0	2 450
Wartość księgowa netto	0	0	102	18	158	0	278

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

8.4 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	2005 rok	2004 rok
a) stan na początek okresu	61	12
- udziały lub akcje	61	12
b) zwiększenia (z tytułu)	37	50
- zakup akcji Banku Polskiej Spółdzielczości		50

- objęcie udziałów w zamian za wierzytelności	37	
c) zmniejszenia (z tytułu)		1
- zwrot udziałów		1
d) stan na koniec okresu	98	61
- udziały lub akcje	98	61

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

8.5 Pozostałe aktywa długoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	2005 rok	2004 rok
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rozliczane przez okres dłuższy niż 12 miesięcy), w tym:	144	211
- czynsz za dzierżawę centrali telefonicznej naliczony z góry za okres 6 lat	22	
- koszty większych remontów, które nie zwiększają wartości środków trwałych		211
- koszty negocjacji umowy	122	
Razem	144	211

8.6 Zapasy

ZAPASY	2005 rok	2004 rok
a) materiały	6 261	4 925
b) półprodukty i produkty w toku	2 237	6 332
c) produkty gotowe	20 234	25 180
d) towary	902	453
e) zaliczki na dostawy	19	17
Zapasy, razem	29 653	36 907

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła - 126 971 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 146 tys. zł.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 22.425 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- przewłaszczenie zapasów wyrobów ziemniaczanych na kwotę 2.000 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 11.000 tys. zł na rzecz BGŻ O/Łomża,
- zastaw rejestrowy na zapasach ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych o wartości 3.000 tys. zł na rzecz Banku PEKAO S.A. O/Łomża,
- przewłaszczenie zapasów ziemniaków i wyrobów ziemniaczanych do kwoty 8.000 tys. zł w banku Millennium,
- przewłaszczenie zapasów o wartości 1.000 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A O/Łomża

8.7 Należności z tytułu dostaw

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	2005 rok	2004 rok
a) w walucie polskiej	21 384	18 810
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 824	2 287
b1. jednostka/waluta tys./USD	694	456
tys. zł	2 476	1 670
b1. jednostka/waluta tys./EURO	300	93
tys. zł	1 348	617
Należności krótkoterminowe, razem	25 208	21 097

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2005 rok	2004 rok
a) do 1 miesiąca	14 451	11 770
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 150	4 755
c) należności przeterminowane	15 971	12 539
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	33 572	29 064
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(8 364)	(7 967)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	25 208	21 097

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

8.8 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	2005 rok	2004 rok
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 745	3 412
- należności od Agencji Rynku Rolnego z tytułu refundacji, dopłat i zabezpieczeń eksportu	2 333	4 164
- inne	740	658
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	5 818	8 234
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	1 994	2 128
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	7 812	10 362

8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	2005 rok	2004 rok
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	698	806
Odpisy aktualizujące wartość należności	698	806
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem	0	0

8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2005 rok	2004 rok
Stan na początek okresu	10 971	11 543
a) zwiększenia (z tytułu)	404	1 344
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	68	262
- utworzenie na odsetki należne	194	111
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	50	
- utworzenie na należności w upadłości	21	829
- utworzenia na należności wątpliwe	37	48
- utworzone na pozostałe należności	34	94
b) zmniejszenia (z tytułu)	319	1 986
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	273	1 014
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	35	784
- anulowania	11	188
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 056	10 901

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

8.11 Rozliczenia międzyokresowe czynne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005 rok	2004 rok
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	195	304
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	8	
- ubezpieczenia majątkowe	61	144
- koszty reklamy		130
- koszty wynikające z umowy handlowej dot. negocjacji kontraktu	122	
- koszty remontów		25
- pozostałe	4	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	195	304

8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2005 rok	2004 rok
Środki pieniężne w banku i w kasie	212	380
Lokaty krótkoterminowe	4 964	3 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	5 176	4 328

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek z grupy kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 rok	2004 rok
a) w walucie polskiej	273	399
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 903	3 929
B1. jednostka/waluta USD/tys.	401	1 091
tys. zł	1 307	3 261
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	932	164
tys. zł	3 596	668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	5 176	4 328

8.13 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	1 170 000	7020	18.11.1996
...						
Liczba akcji razem				1 170 000		
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

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

Resztę akcji posiadali pozostali akcjonariusze, z których każdy ma mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

8.14 Kapitały zapasowe i rezerwy

KAPITAŁ ZAPASOWY	2005 rok	2004 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	13 464	13 239
Kapitał zapasowy, razem	15 804	15 579

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2005 rok	2004 rok
- fundusz inwestycyjny	40 338	37 091
...		
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	40 338	37 091

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

8.15 Niepodzielny wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH	2005 rok	2004 rok
- skutki przejścia na MSSF (nie podlega podziałowi)	40 677	36 368
- przebieganie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych (nie podlega podziałowi)	16 269	16 269
- korekty błędów lat poprzednich	(321)	(287)
- nierozliczona strata lat ubiegłych	(12 830)	(13 391)
- wynik netto za okres	7 449	8 288
Niepodzielny wynik lat ubiegłych razem, w tym:	51 224	47 247
- nie podlegający podziałowi	56 946	52 637

Skutki zmian zasad rachunkowości, w związku z przejściem na MSSF zostały opisane w nocie Nr 5.

Kwota 102 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 PEPEES 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. Zgodnie z wyliczeniami należy dokonać wypłat w/w dodatków w wysokości 354 tys. zł za rok 2003 i 42 tys. zł za rok 2004. Na powyższe kwoty utworzono rezerwę oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 75 tys. zł (67 tys. za rok 2003 i 8 tys. za rok 2004).

8.16 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe

LP	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki i wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych po 78tys. każda, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	1 960	PLN	1 092	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	2 205	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	2 465	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	408	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 28 ratach – I rata w wys. 6.561 tys. zł, II rata w wys. 190 tys. zł a pozostałe 26 rat po 240 tys. zł każda.	13 000	PLN	Do dnia 31.12.2005 kredyt nie została uruchomiony	PLN	1 mies. WIBOR+0,7%	30.06.2013r.
7	Umowa o kredyt obrotowy średnioterminowy Kapitał spłacany jest – pierwsza rata do dnia 28.02.2005 r. w kwocie 100 tys. zł, następne 23 raty na koniec każdego m-ca w wysokości 100 tys. zł. Ostatnia rata płacona	4 000	PLN	2 900	PLN	WIBOR 1M +MARŻA 1,10%**	14.02.2007r.

	w dniu 14.02.2007 w wysokości 1.600 tys. zł. Odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.						
8	Kredyt inwestycyjno-preferencyjny. Kapitał jest spłacany: 2 raty po 12,5 tys. zł w dniach 30.11.2005 i 31.12.2005r., pozostałe raty kwartalne po 37,5 tys. zł w okresie od 31.03.2006 do 30.06.2010 r. Odsetki są płacone na koniec każdego miesiąca od kwoty zadłużenia	700	PLN	675	PLN	wg zmiennej stopy procentowej opartej o stopę redyskontową weksli.	30.06.2010r.
9	Umowa kredytu obrotowego średnioterminowego. Kapitał jest spłacany w równych ratach miesięcznych po 100 tys. do 10-tego każdego m-ca, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia	3 600	PLN	1 800	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA 1,0%*	10.02.2007r.
10	Kredyt inwestycyjny Kapitał jest spłacany w równych ratach kwartalnych a odsetki są płacone na koniec każdego miesiąca od kwoty zadłużenia.	989	PLN	918	PLN	1,25 x stopa redyskontowa weksli	15.09.2012r.
	RAZEM			20 463			

Kwota 4.100 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

* Od dnia 10.01.2006 nastąpiła zmiana oprocentowania kredytu z marży 1,0 % na 0,6%

** Od dnia 16.01.2006 nastąpiła zmiana oprocentowania kredytu z marży 1,1 % na 0,6%

Zabezpieczenia

Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń będących przedmiotem kredytowania na kwotę 1.450 tys. zł. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości w kwocie 1.960 tys. zł, przewłaszczenie zapasów na kwotę 2.000 tys. zł.

Ad. 2

Zabezpieczeniem kredytu jest sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń będących przedmiotem kredytowania na kwotę 2.179 tys. zł. 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 o wartości 2.901 tys. zł, 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 na kwotę 9.008 tys. zł, 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 6.439 tys. zł, hipoteka kaucyjna do wysokości 1.674 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 6.561 tys. zł.

Ad.7

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła w wysokości 4 000 tys. zł na nieruchomości obciążającej prawo własności i wieczystego użytkowania nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna w wysokości 500 tys. zł zabezpieczająca odsetki i pozostałe koszty na nieruchomości zabudowanej wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie wg prawa cywilnego przez "PEPEES" SA w Łomży, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym prowadzonym przez BPS, przewłaszczenie co do gatunku zapasów o wartości księgowej 1 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Ad.8

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco poręczony przez PEPEES S.A. w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, hipoteka umowna w kwocie 700 tys. zł. oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 322 tys. zł na nieruchomości.

Ad.9

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco bez protestu poręczony przez PEPEES SA w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BOŚ SA, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Spółki tj. na maszynach i urządzeniach, liniach technologicznych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności z umowy handlowej z CLASSIC Sp. z o.o. i PHU HAST Kuciel H. Malkinia, hipoteka umowna w kwocie 3 600 tys. zł na zabezpieczenie wierzytelności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 468 tys. zł. na zabezpieczenie należności odsetkowych i ewentualnych kosztów na nieruchomości należącej do browaru z cesją praw z polisy.

Ad. 10

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł, przewłaszczenie środków trwałych (kotła) o wartości 1.687 tys. zł, przewłaszczenie środków trwałych (linia do produkcji syropu) o wartości 1.136 tys. zł, weksel in blanco, pełnomocnictwo do potrącenia kwoty kredytu z rachunku bankowego

Krótkoterminowe

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500	PLN	1 332	PLN	1 mies. WIBOR+1%	31.08.2006r.
2	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500	PLN	1 245	PLN	1 mies. WIBOR+1%	31.08.2006r.
3	Kredyt na skup ziemniaków	11 000	PLN	11 000	PLN	1 mies. WIBOR+0,5%	31.08.2006r.
4	Kredyt na skup ziemniaków	3 000	PLN	3 000	PLN	1 mies. WIBOR+0,5%	31.08.2006r.
5	Kredyt na skup ziemniaków	8 000	PLN	4 940	PLN	1 mies. WIBOR+0,5%	30.09.2006r.
6	Kredyt inwestycyjny – „Rozbudowa i modernizacja Browaru”	6 000	PLN	2 560	PLN	WIBOR 3M +MARŻA 0,8%	31.07.2008r.*
7	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	2 468	PLN	WIBOR 1M+MARŻA 1,0%	10.06.2006r.
8	Kredyt obrotowy krótkoterminowy	2 000	PLN	2 000	PLN	WIBOR 1M +MARŻA 0,6%**	31.10.2006r.
9	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	1 404	PLN	1 mies. WIBOR+1%	30.11.2006r.
10	Kredyt preferencyjny na skup ziemniaków	2 200	PLN	2 200	PLN	6,05 %	21.08.2006r.
	RAZEM		PLN	32 149	PLN		

* Kredyt został spłacony w dniu 28.02.2006r.

** Od dnia 16.01.2006 nastąpiła zmiana oprocentowania kredytu z marży 1,1 % na 0,6%

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 do wartości 4.201 tys. zł 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 3.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. I Oddział w Łomży.

Ad. 5

Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie zapasów do kwoty 8.000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny in blanco wystawiony na zabezpieczenie.

Ad.6

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco, deklaracja poręczona przez PEPEES SA w Łomży, poręczenie wg prawa cywilnego osoby fizycznej, zastaw rejestrowy na maszyny i urządzenia o wartości 2.115 tys. zł wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, hipoteka zwykła na nieruchomości w kwocie 6.000. tys. zł z cesją z polisy ubezpieczeniowej.

Ad.7

Zabezpieczeniem kredytu jest a) weksel in blanco bez protestu poręczony przez PEPEES SA w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BOŚ SA, przelew wierzytelności z umowy handlowej z Przedsiębiorstwem REGA Elk, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.455 na nieruchomości należącej do Browaru położonej w Łomży z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Ad.8

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco poręczony przez PEPEES SA w Łomży wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BOŚ SA, hipoteka umowna w kwocie 2.000 tys. zł na zabezpieczenie wierzytelności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 782 tys. zł. na zabezpieczenie należności odsetkowych i ewentualnych kosztów na nieruchomości należącej do browaru z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Ad. 9

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

Ad. 10

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł., przewłaszczenie zapasów suszu ziemniaczanego, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

8.17 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2005 rok	2004 rok
a) stan na początek okresu	2 310	2 478
- odpawy emerytalne	462	423
- nagrody jubileuszowe	1 848	2 055
b) zwiększenia (z tytułu)	51	72
- odpawy emerytalne	32	61
- nagrody jubileuszowe	19	11
c) rozwiązanie (z tytułu)	965	240
- odpawy emerytalne	141	22

- nagrody jubileuszowe	824	218
d) stan na koniec okresu	1 396	2 310
- odprawy emerytalne	353	462
- nagrody jubileuszowe	1 043	1 848

Wysokość zobowiązań na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuarusza.

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

Zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w Spółce BROWAR ŁOMŻA wypłacane są odprawy rentowo-emerytalne.

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

Wysokość odprawy w zależności od stażu pracy wynosi następujący procent płacy zasadniczej:

- po 25 latach pracy - 200 %
- po 30 latach pracy - 250 %
- po 35 latach pracy - 300 %
- po 40 i więcej latach pracy - 350 %

Odprawa nie może być niższa niż określają to przepisy Kodeksu Pracy.

Wysokość odprawy nie może być niższa niż miesięczne wynagrodzenie.

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

Pracownikowi zatrudnionemu w niepełnym wymiarze czasu pracy odprawa przysługuje w wysokości proporcjonalnej do wymiaru zatrudnienia.

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

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

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

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

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

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2005	31.12.2004
Podstawowe założenia aktuarialne		
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	3,00%
Stopa dyskontowa	4,90%	6,10%

8.18 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2005 rok	2004 rok
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 641	13 739
- do 12 miesięcy	11 641	13 739
- zaliczki otrzymane na dostawy	279	
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	5 314	4 338
- z tytułu wynagrodzeń	483	530
- inne	3 937	7 924
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	21 654	26 531

8.19 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa użytkuje maszyny i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego. Są to umowy na linie produkcyjne, tj. linia do produkcji piwa butelkowego i puszkowego oraz warzelni. Do końca 2004 roku prezentowała ww. umowy jako umowy leasingu operacyjnego. Od 01.01.2005 r. środki trwałe będące przedmiotem ww. umów wprowadzone zostały do ewidencji bilansowej. Za wcześniejsze okresy dokonano odpowiednich przekształceń danych finansowych odnosząc różnice do kapitału własnego jako „Nie podzielony wynik za lata ubiegłe”.

Ponadto użytkuje również samochody na podstawie umów leasingu finansowego z dwiema firmami leasingowymi, w których własność przedmiotu leasingu przechodzi z mocy umowy leasingu na korzystającego. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

Umowy leasingu majątku rzeczowego - linie produkcyjne

Spółka BROWAR ŁOMŻA użytkuje maszyny i urządzenia na mocy trzech umów leasingu zawartych z ING Lease Sp. z o.o. zawartych w 2001 roku. Są to umowy na linie produkcyjne, tj. linia do produkcji piwa butelkowego i puszkowego oraz warzelni. Do końca 2004 roku prezentowała ww. umowy jako umowy leasingu operacyjnego. Od 01.01.2005 r. środki trwałe będące przedmiotem ww. umów wprowadzone zostały do ewidencji bilansowej Spółki. Za wcześniejsze okresy Spółka dokonała odpowiednich przekształceń danych finansowych odnosząc różnice do kapitału własnego jako „Nie podzielony wynik za lata ubiegłe”. Podstawę płatności stanowią wartości urządzeń w wysokości 30 532 tys. zł. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych w wysokości 7% rocznie. Wysokość opłat leasingowych ustalana jest na bazie stawki WIBOR 3M oraz na podstawie LIBOR 3M (umowa dotycząca linii puszkowej zawarta jest w walucie obcej tj. CHF). Raty kapitałowe realizowane są w 60 ratach miesięcznych. Na koniec 2005 roku płatności dotyczące linii butelkowej zostały całkowicie spłacone, natomiast płatności dotyczące pozostałych umów zostaną rozliczone do miesiąca czerwca 2006 roku. Majątek będący przedmiotem umów został ubezpieczony przez Spółkę. Spółka na podstawie umów sprzedaży dokona wykupu przedmiotu leasingu w kwocie ustalonej w umowie.

Umowy leasingu majątku rzeczowego - samochody

Spółka BROWAR ŁOMŻA użytkuje również samochody na podstawie umów leasingu z dwiema firmami leasingowymi, tj. :

a) BRE LEASING Sp. z o. o. - przedmiotem umowy są samochody o wartości początkowej 372 tys. zł. Raty kapitałowe realizowane są w 35 ratach miesięcznych. Termin spłat upływa w I kwartale 2007 r. Wysokość rat została skalkulowana na podstawie na podstawie stopy WIBOR 1M. Część raty odsetkowej może ulec zmianie w przypadku zmiany stopy WIBOR 1 M. BROWAR ŁOMŻA zgodnie z umową dokonuje odpisów amortyzacyjnych. wartość stawki amortyzacji przyjęła Spółka tak jak dla własnych środków trwałych. Po upływie okresu przewidzianego w umowie leasingu i po dokonaniu całkowitego rozliczenia własność przedmiotu leasingu przechodzi z mocy umowy na korzystającego. Spółka dokonała ubezpieczenia samochodów.

b) RAIFFEISEN LEASING POLSKA S.A. - przedmiotem umowy są samochody o wartości początkowej 590 tys. zł. Umowy zostały zawarte w lutym 2005 r. i raty kapitałowe realizowane są w 35 ratach miesięcznych. Odsetki ustalane są według stopy WIBOR 1M. BROWAR ŁOMŻA dokonuje odpisów amortyzacyjnych w wysokości 20% rocznie. Po upływie okresu przewidzianego w umowie leasingu na podstawie umowy sprzedaży dokona wykupu przedmiotu leasingu. Spółka dokonała ubezpieczenia samochodów.

Treść	Oplaty minimalne 2005	Oplaty minimalne 2004
<i>a) RAIFFEISEN LEASING</i>		
do 1 roku	240	
od 1 do 5 lat	218	
Koszty finansowe przyszłych okresów	457	
Koszty finansowe	(51)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat	406	0
<i>b) BRE LEASING</i>		
do 1 roku	115	131
od 1 do 5 lat	12	128
Minimalne opłaty ogółem	128	259
Koszty finansowe przyszłych okresów	(5)	(30)
Wartość bieżąca minimalnych opłat	123	229
<i>c) ING LEASING</i>		
do 1 roku	3 500	7989
od 1 do 5 lat		3500
Minimalne opłaty ogółem	3 500	11489
Koszty finansowe przyszłych okresów	(62)	(615)
Wartość bieżąca minimalnych opłat	3 438	10 874

8.20 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2005 rok	2004 rok
a) stan na początek okresu	440	579
- koszty restrukturyzacji		83
- roszczenia pracownicze	9	142
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich	396	354
dodatki do wynagrodzeń		
- roszczenia z tyt. odszkodowań od kontrahentów i sprawy sporne	35	
b) zwiększenia (z tytułu)	6	86
- roszczenia pracownicze	6	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich		42
dodatki do wynagrodzeń		
- roszczenia z tyt. odszkodowań od kontrahentów i sprawy sporne		35

c) wykorzystanie (z tytułu)	0	174
- koszty restrukturyzacji		83
- roszczenia pracownicze		91
d) rozwiązanie (z tytułu)	44	51
- roszczenia pracownicze	9	51
- roszczenia z tyt. odszkodowań od kontrahentów i sprawy sporne	35	
e) stan na koniec okresu	402	440
- roszczenia pracownicze	6	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich	396	396
dodatki do wynagrodzeń		
- roszczenia z tyt. odszkodowań od kontrahentów i sprawy sporne	0	35

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005 rok (rok bieżący)	2004 rok poprzedni
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	483	731
- krótkoterminowe (wg tytułów)	483	731
- opłaty za korzystanie ze środowiska	5	163
- koszty ochrony środowiska	31	14
- odsetki od kredytów i zobowiązań	9	36
- koszty usług finansowych	27	24
- wartość świadczeń wykonanych przez kontrahentów		190
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	224	200
- pozostałe	187	104
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	83	95
- krótkoterminowe (wg tytułów)	83	95
- należne świadczenia ze sprzedaży		45
- roszczenia sporne z kontrahentami z tyt. kar umownych	65	50
- wartość przyznanego prawa do emisji gazów	18	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	566	826

8.21 Odroczony podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005 rok	2004 rok
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	10 463	9 427
Niezrealizowane różnice kursowe	18	37
Należne dotacje i dopłaty	428	747
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	10 909	10 211

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005 rok	2004 rok
Niewypłacone wynagrodzenia	275	
Niewypłacone dodatki do wynagrodzeń za lata 2003 i 2004	75	77
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	17	2
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	265	439
Niezrealizowane różnice kursowe	30	115
Odpisy aktualizujące należności	67	103
Odpisy aktualizujące zapasy	30	117
Bierne rozliczenia międzyokresowe	50	99
Rezerwy inne	5	7
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań i inne	2	9
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	816	968

9 Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**9.1 Przychody ze sprzedaży produktów**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 rok	2004 rok
- piwo	89 687	81 231
- produkty ziemniaczane	76 272	88 760
- energia cieplna	301	353
- dopłaty do eksportu	2 384	2 836
- wysłódziny	496	440
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	169 140	173 620

9.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 rok	2004 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	259	319
- przychody z wynajmu urządzeń i samochodu	62	26
- przesył energii elektrycznej	87	92
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	87	118
- usługi wodno-kanalizacyjne	12	6
- pozostałe usługi	210	112
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	717	673

9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 rok	2004 rok
- ziemniaki sadzeniaki	1 243	1 508
- produkty ziemniaczane	1 511	162
- sprzedaż towarów we własnych sklepach	232	192
- pozostałe towary	12	395
- materiały i odpady (złom, makulatura)	2 147	2 247
- sprzedaż opakowań	222	49
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 367	4 553

Wszystkie przychody ze sprzedaży towarów i materiałów zostały zrealizowane w kraju.

9.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2005 rok	2004 rok
a) amortyzacja	11 202	9 758
b) zużycie materiałów i energii	95 914	107 462
c) usługi obce	15 058	13 866
d) podatki i opłaty	3 576	3 764
e) wynagrodzenia	16 137	16 418
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 870	4 048
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 751	5 361
- koszty reprezentacji i reklamy	6 081	4416
- podróże służbowe	160	220
- koszty ubezpieczeń majątkowych	159	133
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	117	175
- pozostałe koszty	234	417
Koszty według rodzaju, razem	152 508	160 677
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	7 927	(253)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(5)	(440)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(19 232)	(15 996)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(18 139)	(19 536)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	123 059	124 452

9.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2005 rok	2004 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	16 137	16 418
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	15 071	15 947
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	514	291
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	419	406
- odprawy ekonomiczne w związku ze zwolnieniami pracowników		83
- wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji		41
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	25	(284)
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	32	(163)

- rezerwy na koszty wynagrodzeń	76	55
- rezerwa na wynagrodzenia z tytułu dodatków zmianowych i innych		42
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	3 870	4 048
- koszty ubezpieczeń społecznych	2 604	2 774
- odpisy na fundusz pracy	381	404
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	455	482
- koszty szkoleń pracowniczych	275	158
- koszty badań lekarskich i BHP	123	152
- pozostałe świadczenia	32	78
Razem koszty świadczeń pracowniczych	20 007	20 466

9.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2005 rok	2004 rok
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	387	53
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	828	908
- nagród jubileuszowych	442	174
- odpraw emerytalnych	72	
- odszkodowań pracowniczych	9	
- spraw spornych	83	503
- pozostałe		51
- spłata należności	71	
- odpisy należności	151	180
b) pozostałe, w tym:	606	764
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	66	5
- ujawnione nadwyżki z aktywów majątkowych	13	2
- wartość odpadów z aktywów trwałych	22	402
- umorzone zobowiązania - pożyczka WFOŚ i podatku od nieruchomości	122	
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne i inne	224	61
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	16	
- ulgi z tyt. zakupu w zakładach pracy chronionej	102	76
- pozostałe	41	218
Inne przychody operacyjne, razem	1 821	1 725

9.7 Pozostałe koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2005 rok	2004 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7	672
b) utworzono rezerwy (z tytułu)	41	763
- na należności wątpliwe	41	763
c) pozostałe, w tym:	1 099	886
- darowizny	33	10
- odszkodowania, kary itp.		
- odpis aktualizujący na roszczenie sporne z kontrahentem		35
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		16
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	424	11
- koszty sądowe i postępowania sporne	59	39
- koszty usuwania szkód losowych (komunikacyjnych)	61	60
- ujawnione niedobory składników majątkowych	9	71

- odpis należności	110	402
- rezerwy z tyt. roszczeń pracowniczych	6	9
- nieplanowane odpisy amortyzacji	330	132
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	21	25
- pozostałe	46	76
Inne koszty operacyjne, razem	1 147	2 321

9.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2005 rok	2004 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	1 959	2 174
b) odsetki od umów leasingowych	531	947
c) pozostałe odsetki	36	23
c) rozliczenie transakcji terminowych typu forward	475	31
d) ujemne różnice kursowe		590
- zrealizowane		780
- niezrealizowane		(190)
e) utworzone odpisy aktualizujące (z tytułu)	208	111
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek	208	111
f) inne koszty finansowe	168	191
- prowizje od kredytów	168	172
Koszty finansowe, razem	3 377	4 067

9.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2005 rok	2004 rok
a) dywidendach i udziały w zyskach	0	5
- dywidendy otrzymane		5
b) odsetki	362	584
c) dodatnie różnice kursowe, w tym:	359	
- zrealizowane	234	
- niezrealizowane	125	
d) aktualizacja wartości aktywów finansowych		18
Przychody finansowe, razem	721	607

9.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2005 rok	2004 rok
Podatek bieżący	0	824
Podatek odroczony	847	1 554
Podatek dochodowy, razem	847	2 378

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

Wyszczególnienie	2005 rok	2004 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	8317	10865
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	1580	2064
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(733)	314
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 22% w 2005r. i 30% w 2004r.	847	2378

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

Spółki PEPEES i ZPZ Lublin płacą do urzędu skarbowego podatek ryczałtowy w równych kwotach miesięcznych. Natomiast spółka Browar Łomża nie płaci podatku z powodu odliczania strat podatkowych lat poprzednich. W okresie roku 2005 zostało odprowadzone 1.313 tys. zł. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi nie wystąpił. Należności z tytułu podatku wynoszą na dzień 31.12.2005 - 1.260 tys. zł.

9.11 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję wyliczono jako iloraz zysku przypadającego na udziały jednostki dominującej za dany okres do liczby akcji. Wszystkie akcje są zwykłe na okaziciela. Grupa nie nabywała własnych akcji.

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2005 rok	2004 rok
Zysk netto w tys. zł	7 449	8 288
Liczba akcji	1 170 000	1 170 000
Zysk na jedną akcję w złotych	6,37	7,08

10 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2005 rok	2004 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie	5 176	4 328
Kredyty w rachunku bieżącym	(6 449)	(9 948)
Zmiana stanu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych	80	439
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych		
Stan zadłużenia w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne	(1 193)	(5 181)

10.2 Pozycje wyłączone z działalności operacyjnej dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej

Wyszczególnienie	2005 rok	2004 rok
Odsetki i udziały w zyskach, w tym:	2 658	3 287
- zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	1 959	2 174
- zapłacone odsetki od umów leasingu finansowego	531	947
- zapłacone prowizje od kredytów	168	172
- otrzymane dywidendy		(60)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej, w tym:	567	27

- strata z tytułu rozliczenia kontraktów terminowych typu forward	475	14
- zysk z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(387)	(53)
- strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	479	66
Otrzymane dotacje, w tym:	6 580	4 664
-dopłaty do produkcji	4 195	2 510
- dopłaty do eksportu	2 385	2 154

10.3 Transakcje o charakterze niepieniężnym

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE	2005 rok	2004 rok
Zamiana wierzytelności na akcje	(37)	
Przyznanie prawa do emisji gazów	(27)	

10.4 Zapłacony podatek dochodowy

	2005 rok	2004 rok
Zmian stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1235	635
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego	78	93
Razem podatek zapłacony	1 313	728

10.5 Rozliczenie kontraktów terminowych typu forward

Wszystkie kontrakty terminowe typu forward nie były nabyte w celach handlowych, tylko zabezpieczenia transakcji w walutach obcych. Straty z rozliczenia zostały ujęte w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych (nota 9.8). W rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano zarówno wpływy jak i wydatki z działalności inwestycyjnej.

10.6 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2005 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 6.052 tys. zł (31.12.2004 :1.952 tys. zł).

11 Pozycje warunkowe

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

Rodzaj zobowiązania	Wartość aktualnego zobowiązania 31.12.2005	Wartość aktualnego zobowiązania 31.12.2004	Termin ważności
Bank Millennium S.A. - Kredyt inwestycyjny- rozbudowa i modernizacja Browaru	2 560	3 420	23.08.2001- 31.07.2008
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy	2 900	4 000	17.02.2004- 14.02.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu obrotowego średnioterminowego	1 800	3 000	29.06.2004- 10.07.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu w rachunku bieżącym	2 468	3 085	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
WFOŚiGW w Białymstoku - Umowa pożyczki - modernizacja systemu chłodnictwa	-	80	17.05.2001-30.04.2005
"PERŁA" Browary Lubelskie S.A. w Lublinie - umowa pożyczki pieniężnej z dnia 12.05.2004r.	-	1 000	12.05.2004-31.08.2005
ING W-wa - umowy leasingowe	3 497	11 834	28.03.2000-10.06.2006
Zobowiązania warunkowe razem	15 900	26 419	

Powyższe zobowiązania są przez spółkę zależną spłacane zgodnie z terminami zapadalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje się potrzeby dokonania z tego tytułu żadnych dodatkowych płatności.

12 Transakcje z podmiotami powiązanymi

12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

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

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

Rodzaje przychodów	2005 rok	2004 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	5 714	6 674
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	1 040	1 700
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	62	
Razem przychody od jednostek powiązanych	6 816	8 374

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	2005 rok	2004 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	10	231
Zakupy usług od jednostek zależnych	426	641
Zakupy towarów od jednostek zależnych	62	
Razem zakupy od jednostek powiązanych	498	872

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

Należności od podmiotów powiązanych	2005 rok	2004 rok
Browar Łomża	1 916	210
ZPZ Lublin	1 979	2 125
Razem należności od jednostek powiązanych	3 895	2 335

d) Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Pożyczki udzielone spółce zależnej Browar Łomża	2005 rok	2004 rok
Początek roku	0	200
Pożyczki udzielone w trakcie okresu sprawozdawczego	1 250	1 500
Spłata udzielonych pożyczek	1 250	1 700
Odsetki naliczone	21	51
Odsetki otrzymane	21	51
Koniec roku	0	0

Oprocentowanie pożyczki udzielonej w bieżącym okresie wynosiło 7,8% w skali roku, natomiast w roku poprzednim – stawka WIBOR plus 1%.

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 31.12.2005 r. z tytułu tej pożyczki wynosi 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 wynosi 2.465 tys. zł oraz spółce BROWAR ŁOMŻA w kwocie 6.000 tys. zł; zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 2.560 tys. zł.

12.2 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym w spółce emitenta.**a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego**

Zarząd w tys. zł:	2005	2004
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	420	286
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	83
Płatności w formie akcji	0	
Rada Nadzorcza w tys. zł	2005	2004
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	233	230
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0

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

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

13. Informacje dotyczące dywidend

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wypłacały w okresie sprawozdawczym i porównywalnym dywidend. Zarządy spółek nie deklarowały i nie proponowały dywidend z podziału zysków za rok 2005.

14. Zdarzenia pod dniem bilansowym

W dniu 10 stycznia 2006r. został podpisany przez Zarząd emitenta i reprezentantów związków zawodowych nowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP). W związku z powyższym, zostały utworzone rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze w wys. 731 tys. zł w ciężar wyniku finansowego roku 2005.

W dniu 10.01.2006 r. pomiędzy Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie Oddział w Białymstoku

a „BROWAR ŁOMŻA” Sp. z o.o. w Łomży została podpisana umowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 3.000 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji p.n. „Rozbudowa browaru poprzez zwiększenie zdolności produkcyjnych działu fermentowni” z terminem zakończenia realizacji w dniu 30.06.2006r. Kredyt udzielony została na okres od dnia 02.04.2006r. do dnia 20.06.2010r.

W dniu 16.01.2006 r. pomiędzy Konsorcjum Bankowym utworzonym przez Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie Oddział w Łomży (Bank inicjujący) i Bank Spółdzielczy w Szczuczynie (Bank uczestniczący) a „BROWAR ŁOMŻA” Sp. z o.o. w Łomży została podpisana umowa kredytu obrotowego w wysokości 3.200 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt został udzielony na okres od dnia 16.01.2006 r. do dnia 30.01.2009 r.

W dniu 16.01.2006 r. pomiędzy Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie Oddział w Łomży a „BROWAR ŁOMŻA” Sp. z o.o. w Łomży została podpisana umowa kredytu obrotowego w wysokości 2.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt został udzielony na okres od dnia 16.01.2006 r. do dnia 31.10.2006 r.

Wszystkie trzy powyższe umowy kredytowe zostały poręczone przez spółkę PEPEES S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "PEPEES" S.A. w dniu 16 lutego 2006r. powołało do składu Rady Nadzorczej - Dawida Sukacza i Zygmunta Barańskiego, w związku z wcześniejszą rezygnacją Andrzeja Kielczewskiego i Jacka Dowgiałło

W dniu 13.03.2006r. do Rejestru Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy został wpisany Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy "PEPEES" S.A. Postanowienia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy weszły w życie po 14 dniach od zarejestrowania tj. od 27.03.2006 r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2006	Franciszek Teodor Drożdziel	Prezes Zarządu	
27.04.2006	Mariusz Przystupa	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	
27.04.2006	Andrzej Kielczewski	Członek Zarządu Dyrektor Sprzedaży i Marketingu	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2006	Wiesława Załuska	Główna księgowa	