

**Grupa Kapitałowa**  
**Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.**  
**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za II kwartał 2006 roku**  
**(01.01.2006 – 30.06. 2006)**

**sporządzone według**  
**Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
**w wersji zatwierdzonej przez**  
**Unię Europejską**

**Sierpień 2006**

**SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZESIEBIASTWA  
PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.**

	<b>AKTYWA</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>139 107</b>	<b>136 360</b>	<b>136 691</b>	<b>137 319</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	137 047	134 313	134 583	135 208
2	Nieruchomości inwestycyjne	765	765	772	785
3	Wartości niematerialne i prawne	275	292	278	280
4	Inwestycje w pozostałych jednostkach	98	98	98	98
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	839	750	816	771
6	Pozostałe aktywa długoterminowe	83	142	144	177
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>57 061</b>	<b>57 845</b>	<b>66 584</b>	<b>61 702</b>
1	Zapasy	14 866	22 594	29 653	17 634
2	Należności z tytułu dostaw	32 547	26 158	25 208	33 864
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		591	534	34
4	Należności pozostałe	3 564	1 768	5 818	3 480
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 911	2 028	195	3 070
6	Pochodne instrumenty finansowe	307	225		21
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 866	4 481	5 176	3 599
	<b>Razem aktywa</b>	<b>196 168</b>	<b>194 205</b>	<b>203 275</b>	<b>199 021</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>119 037</b>	<b>116 953</b>	<b>115 484</b>	<b>113 799</b>
	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>117 207</b>	<b>115 124</b>	<b>113 660</b>	<b>111 852</b>
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	56 014	56 142	56 142	56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	54 173	51 962	50 498	48 690
	<b>Udziały mniejszości</b>	<b>1 830</b>	<b>1 829</b>	<b>1 824</b>	<b>1 947</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 703</b>	<b>28 793</b>	<b>28 920</b>	<b>31 639</b>
1	Kredyty i pożyczki	17 753	16 467	16 363	20 082
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 436	10 736	10 909	10 361
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 373	1 395	1 396	791
4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	141	195	252	405
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>46 428</b>	<b>48 459</b>	<b>58 871</b>	<b>53 583</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	17 840	13 748	11 641	17 499
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	336			550
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 356	10 092	10 013	14 854
4	Kredyty i pożyczki	10 077	17 654	32 149	14 832
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	6 954	5 994	4 100	4 674
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	865	971	968	1 174
	<b>Razem pasywa</b>	<b>196 168</b>	<b>194 205</b>	<b>203 275</b>	<b>199 021</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZESIEBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO**  
**„PEPEES” S.A.**

	Przychody i koszty	II kwartał okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	2 kwartały narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	II kwartał okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	2 kwartały narastająco okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
	Zyski i straty				
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>51 934</b>	<b>91 543</b>	<b>51 022</b>	<b>85 084</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	45 940	84 226	47 449	81 170
2	Przychody ze sprzedaży usług	194	392	335	507
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 800	6 925	3 238	3 407
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(38 660)</b>	<b>(67 841)</b>	<b>(36 474)</b>	<b>(62 043)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	(33 816)	(61 937)	(33 749)	(59 079)
2	Koszty sprzedanych usług	(81)	(130)	(48)	(165)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(4 763)	(5 774)	(2 677)	(2 799)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>13 274</b>	<b>23 702</b>	<b>14 548</b>	<b>23 041</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(5 457)	(9 358)	(5 232)	(8 233)
2	Koszty ogólnego zarządu	(5 320)	(9 913)	(5 168)	(8 954)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	375	610	1 680	1 923
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(127)	(262)	(230)	(273)
<b>IV</b>	<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>2 745</b>	<b>4 779</b>	<b>5 598</b>	<b>7 504</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	(403)	(974)	(959)	(1 782)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	254	358	290	660
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych				
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania				
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 596</b>	<b>4 163</b>	<b>4 929</b>	<b>6 382</b>
	Podatek dochodowy	512	610	426	634
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 084</b>	<b>3 553</b>	<b>4 503</b>	<b>5 748</b>
	z tego:				
	- przypadający na udziały mniejszości	1	6	(56)	144
	- przypadający udziałowcom jednostki dominującej	2 083	3 547	4 559	5 604
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) za 6 m-cy przypadający udziałowcom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą</b>		3,03		4,79

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PRZESIEBIASTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udział mniejszościowy	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 580</b>	<b>37 090</b>	<b>47 247</b>	<b>106 937</b>	<b>1 803</b>	<b>108 740</b>
Korekty błędów lat poprzednich				(689)	(689)		(689)
<b>Stan na 1 stycznia 2005 po korektach</b>	<b>7 020</b>	<b>15 580</b>	<b>37 090</b>	<b>46 558</b>	<b>106 248</b>	<b>1 803</b>	<b>108 051</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2005 do 30.06.2005</b>							
Podział zysku		225	3247	(3 472)			
Zysk netto za okres				5 604	<b>5 604</b>	144	<b>5 748</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>48 690</b>	<b>111 852</b>	<b>1 947</b>	<b>113 799</b>
<b>Zmiany w roku 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>48 690</b>	<b>111 852</b>	<b>1 947</b>	<b>113 799</b>
Podział zysku		225	3 247	(3 472)			
Zysk netto za okres				7 412	<b>7 412</b>	21	<b>7 433</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>50 498</b>	<b>113 660</b>	<b>1 824</b>	<b>115 484</b>
<b>Stan na 1 styczeń 2006</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>50 498</b>	<b>113 660</b>	<b>1 824</b>	<b>115 484</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2006 do 30.06.2006</b>							
Podział zysku		26	(154)	128			
Zysk (strata) netto za okres				3 547	<b>3 547</b>	6	<b>3 553</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2006</b>	<b>7 020</b>	<b>15 831</b>	<b>40 183</b>	<b>54 173</b>	<b>117 207</b>	<b>1 830</b>	<b>119 037</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZESIEBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO  
„PEPEES” S.A.**

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Za okres od 1.04.2006 do 30.06.2006</b>	<b>Za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006</b>	<b>Za okres od 1.04.2005 do 30.06.2005</b>	<b>Za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 084</b>	<b>3 553</b>	4 503	<b>5 748</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>9 993</b>	<b>22 433</b>	<b>6 691</b>	<b>16 699</b>
1. Amortyzacja	3 292	6 043	3 014	5 427
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	125	(17)	(493)	(524)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	383	920	704	1 534
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(53)	(53)	(355)	(355)
4. Zmiana stanu rezerw	594	424	981	57
5. Zmiana stanu zapasów	7 728	14 787	8 968	19 272
6. Zmiana stanu należności	(9 275)	(4 551)	(7 846)	(4 501)
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 368	10 496	2 179	1 749
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(883)	(2 716)	(1 036)	(2 734)
9. Zapłacony podatek dochodowy	(3)	(243)	569	406
10. Zmiana stanu (wycena) instrumentów pochodnych	(82)	(307)	(37)	(37)
11. Otrzymane dopłaty	(309)	(2 464)	(141)	(3 691)
12. Inne korekty (poprzednich okresów)	108	114	184	96
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>12 077</b>	<b>25 986</b>	<b>11 194</b>	<b>22 447</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>620</b>	<b>621</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54	55	573	574
2. Spłata pożyczki				
3. Wpływy z instrumentów pochodnych			47	47
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 159</b>	<b>8 662</b>	<b>1 164</b>	<b>2 004</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 620	8 123	1 164	2 004
2. Udzielone pożyczki				
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	539	539		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(6 105)</b>	<b>(8 607)</b>	<b>(544)</b>	<b>(1 383)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 847</b>	<b>11 202</b>	<b>141</b>	<b>3 740</b>
1. Kredyty i pożyczki	3 538	<b>8 738</b>		<b>49</b>
2. Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	309	2 464	141	3 691
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 182</b>	<b>27 249</b>	<b>12 657</b>	<b>24 168</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	8 659	22 817	9 997	18 997
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych	2 140	3 512	1 956	3 637
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	383	920	704	1 534

<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(7 335)</b>	<b>(16 047)</b>	<b>(12 516)</b>	<b>(20 428)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(1 363)</b>	<b>1 332</b>	<b>(1 866)</b>	<b>636</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(1 615)</b>	<b>(2 310)</b>	<b>86</b>	<b>(729)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	44	(107)	12	(469)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	208	3 749	(1 964)	1 834
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 502</b>			
<b>G. Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na początku okresu</b>		<b>(1 193)</b>	<b>(2 679)</b>	<b>(5 181)</b>
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>139</b>	<b>139</b>		
<b>I. Kredyt w rachunku bieżącym pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu</b>			<b>(4 545)</b>	<b>(4 545)</b>

**Informacja dodatkowa**  
**do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2006 roku**  
**kończący się 30 czerwca 2006 roku**

**I. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych.

**II. Oświadczenie o zgodności**

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2006 r.

**III. 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.

#### IV. 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.

#### V. Zmiana zasad rachunkowości i korekty błędów lat poprzednich

W porównywalnych danych, w stosunku do wcześniej prezentowanych, za 2 kwartały 2005 roku dokonano następujących zmian:

- zmieniono okresy użytkowania niektórych środków trwałych,
- usunięto z bilansu z pozycji „rozliczenia międzyokresowe” koszty niektórych remontów środków trwałych,
- ujęto korekty błędów lat poprzednich opisane w raporcie rocznym za rok 2005 ,
- zmieniono wycenę zobowiązań leasingowych,
- wprowadzono korekty podatku dochodowego za lata 2001-2005.

Dane za II kwartał 2005 roku zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności wszystkich prezentowanych okresów.

#### VI. Skutki zmian zasad rachunkowości i korekt błędów lat poprzednich na wynik i kapitał własny w tys. zł

Skutki zmian w okresie	Od 01.01.2005- 31.12.2005	Od 01.01.2005- 30.06.2005
<b>Wynik finansowy przypadający na udziały jednostki dominującej, w tym:</b>	<b>(37)</b>	<b>262</b>
- rozliczone w koszty wydatki na remont dokonane w roku poprzednim		294
- amortyzacja środków trwałych		
- korekty podatku dochodowego	(37)	(32)
<b>Kapitał własny przypadający na udziały jednostki dominującej, w tym:</b>	<b>(726)</b>	<b>(1 993)</b>
- korekta podatku dochodowego	(726)	(720)
- amortyzacja środków trwałych		(801)
- zaliczenie w koszty okresów rozliczeń międzyokresowych kosztów		(151)
- korekty błędów lat poprzednich		(321)

#### VII. Zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego.

##### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie przejścia na MSR 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 przydatności tych środków, używając metody liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

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

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

## 2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki 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).

### (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.

## 3. 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. Nieruchomości inwestycyjne.*

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

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

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

#### *5. Inwestycje*

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

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmuje się według cen nabycia.

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

#### *6. 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, robocizną 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.).

#### *7. 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.

#### 8. *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.

#### 9. *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 na bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

#### 10. *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 ujemne się w rachunku zysków i strat drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie. Koszty ujemne się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, jeżeli poniesione wydatki nie przynoszą żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych.

#### 11. *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 Spółki i Kodeksem Sądów Handlowych, z których wynika, że zwiększenie jego może nastąpić poprzez:

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

a zmniejszenie poprzez:

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

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych.

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

### *12. 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.

### *13. 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.

### *14. 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.

### *15. 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.

### *16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*

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

### *17. 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.

### *18. 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.

### *19. 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.

### *20. 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.

### *21. 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 ściągalności odnośnej należności.

*b) przychody ze sprzedaży usług*

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

*c) przychody z tytułu najmu nieruchomości*

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

*d) przychody z tytułu odsetek*

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

*e) dywidendy*

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

## 22. 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”.

## 23. 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.

## 24. 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.

## 25. Straty

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

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

#### *26. Koszt finansowe*

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

#### *27. Zysk na jedną akcję*

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

#### *28. Instrumenty pochodne*

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

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

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

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

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

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

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.

### *29. 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.

### *30. 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.

### *31. 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.

## **VIII. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Grupa działa w dwóch sektorach branżowych: „przetwórstwo ziemniaków” i „produkcja piwa”.

Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok. Wielkość produkcji ograniczona jest limitem produkcyjnym ustanowionym przez Komisję Europejską.

Natomiast przychody ze sprzedaży piwa są uzależnione od pogody – najmniejsze występują w sezonie zimowym a największe w sezonie letnim.

## **IX. Pozycje mające znaczący wpływ na kapitał i wynik finansowy**

W drugim kwartale 2006 roku dokonano korekty podatku dochodowego za lata 2001- 2005, co wpłynęło na zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 726 tys. złotych.



W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca bieżącego roku Grupa osiągnęła zysk netto przypadający akcjonariuszom PEPEES w wysokości 3.547 tys. zł, tj. o 37 % niższy niż za analogiczny okres roku poprzedniego.

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki miały:

- a) strata operacyjna poniesiona przez segment produktów ziemniaczanych z powodu spadku rentowności;
- b) wzrost przychodów ze sprzedaży piwa o 8,7 % oraz zysku na działalności operacyjnej segmentu piwa o 7%
- b) strata na działalności finansowej w wys. 616 tys. zł, w tym:

- odsetki od kredytów	(920) tys. zł
- aktualizacja pochodnych instrumentów finansowych	197 tys. zł
- odsetki otrzymane	161 tys. zł
- pozostałe koszty	(54) tys. zł
- c) podatek dochodowy 610 tys. zł

#### **X. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca bieżącego roku:

- a) rozwiązano rezerwy oraz dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu:
  - należności w wys. 134 tys. zł,
  - zapasów w wys. 115 tys. zł
  - podatku dochodowego w wys. 343 tys. zł
  - świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych w wys. 256 tys. zł,
- b) utworzono rezerwy oraz dokonano odpisów aktualizujących z tytułu:
  - należności w wys. 91 tys. zł
  - zapasów w wys. 258 tys. zł
  - podatku dochodowego w wys. 870 tys. zł,
  - świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych w wys. 279 tys. zł.
  - niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych w wys. 211 tys. zł,

Nastąpił wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wys. 23 tys. zł

#### **XI. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.**

Grupa nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

#### **XII. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy.**

Spółka emitenta nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

#### **XIII. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty 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.

## Segmenty branżowe

	Produkty ziemnia- czane	Piwo	Pozostała działalność	Wylącze- nia	Wartość skonso- lidowana
<b>Za 2 kwartały 2006</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	44 251	45 936	1 356		91 543
Sprzedaż między segmentami	814		1 114	(1 928)	
<b>Przychody ogółem</b>	<b>45 065</b>	<b>45 936</b>	<b>2 470</b>	<b>(1 928)</b>	<b>91 543</b>
<b>Koszty</b>					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	44 837	41 119	1 156		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami	798		982	(1 780)	
<b>Koszty ogółem</b>	<b>45 635</b>	<b>41 119</b>	<b>2 138</b>	<b>(1 780)</b>	<b>87 112</b>
<b>Wynik</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(570)</b>	<b>4 817</b>	<b>332</b>	<b>148</b>	<b>4 431</b>
<b>Nieprzypisane wyniki całej grupy</b>					<b>348</b>
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>4 779</b>
Koszty odsetek					(974)
Przychód z odsetek					358
Podatek dochodowy					(610)
Zyski mniejszości					(6)
<b>Zysk netto</b>					<b>3 547</b>
<b>Za 2 kwartały 2005</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	41 510	42 268	1 306		85 084
Sprzedaż między segmentami	2 350		1 454	(3 804)	
<b>Przychody ogółem</b>	<b>43 860</b>	<b>42 268</b>	<b>2 760</b>	<b>(3 804)</b>	<b>85 084</b>
<b>Koszty</b>					
Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną	40 513	37 561	1 156		
Koszty związane ze sprzedaży między segmentami	2 315		1 395	(3 710)	
<b>Koszty ogółem</b>	<b>42 828</b>	<b>37 561</b>	<b>2 551</b>	<b>(3 710)</b>	<b>79 230</b>
<b>Wynik</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>1 032</b>	<b>4 707</b>	<b>209</b>	<b>94</b>	<b>5 854</b>
<b>Nieprzypisane wyniki całej grupy</b>					<b>1650</b>
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>7 504</b>
Koszty odsetek					(1 782)
Przychód z odsetek					660
Podatek dochodowy					(634)
Zyski mniejszości					(144)
<b>Zysk netto</b>					<b>5 604</b>

**Segmenty geograficzne**

	<b>Polska</b>	<b>Kraje UE</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Razem</b>
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006 r.	81 522	2 192	7 829	<b>91 543</b>
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005 r.	75 243	3 716	6 125	<b>85 084</b>

**XIV. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu kwartału**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

**XV. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W 2006 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy kapitałowej.

**XVI. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Spółki nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy kapitałowej. Udzielone poręczenia w Grupie zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca bieżącego roku wartość zobowiązań warunkowych emitenta z tytułu poręczeń udzielonych podmiotom powiązanym zmniejszyła się o 2.044 tys. zł w związku ze spłatą płatności wynikających z umów leasingu.

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2006-08-11	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
2006-08-11	Mariusz Przystupa	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	