

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK 2014
(01.01.2014-31.12.2014)

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

19 Marzec 2015

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A.....	3 -
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6 -
WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR	7 -
INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8 -
1. Informacje ogólne	8 -
2. Istotne zasady rachunkowości.....	9 -
3. Nowe standardy rachunkowości	17 -
4. Zmiany zasad rachunkowości.....	18 -
5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	18 -
6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	20 -
7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.	37 -
8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	42 -
9. Instrumenty finansowe.....	43 -
10. Zarządzanie kapitałem.....	45 -
11. Pozycje warunkowe.....	46 -
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	46 -
13. Przeciętne zatrudnienie w Spółce.....	48 -
14. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.	48 -
15. Zdarzenia po dniu bilansowym	49 -
16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	49 -

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

	AKTYWA	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31.12.2014</i>	<i>Na dzień 31.12.2013</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		94 404	81 169
1	Rzeczowe aktywa trwale	6.1	68 416	64 927
2	Wartości niematerialne	6.2	76	350
3	Inwestycje w jednostkach zależnych	6.3	3 852	3 062
4	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6.4	811	637
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	6.5	113	113
6	Udzielone pożyczki	6.13	9 664	11 464
7	Zaliczki długoterminowe	6.12	10 391	
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	1 081	616
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		67 138	60 269
1	Zapasy	6.6	45 284	30 761
2	Aktywa biologiczne	6.7	126	
		6.8		
3	Należności z tytułu dostaw	6.9	10 937	10 632
4	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.10		
		6.10		
5	Należności pozostałe	6.11	4 285	3 025
6	Zaliczki	6.12	838	107
7	Udzielone pożyczki	6.13	2 041	161
8	Inwestycje przeznaczone do obrotu	6.5	2 550	
9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.14	1 077	15 583
III	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
	Razem aktywa		161 542	141 438

	PASYWA		<i>Na dzień 31.12.2014</i>	<i>Na dzień 31.12.2013</i>
I	Kapitał własny		104 751	93 227
1	Kapitał podstawowy	6.15	5 700	4 980
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	6.16	95 809	87 450
3	Kapitał z aktualizacji wyceny		(379)	
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	6.17	3 621	797
II	Zobowiązania długoterminowe		12 322	13 129
1	Kredyty i pożyczki	6.18	1 582	2 365
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	662	286
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	5 296	5 738
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	1 915	1 468
5	Dotacje	6.22	2 867	3 272
III	Zobowiązania krótkoterminowe		44 469	35 082
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	6.20	8 222	5 537
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		384	56
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.20	1 572	1 380
4	Kredyty i pożyczki	6.18	32 141	26 786
5	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	439	204
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	145	146
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6.22	1 566	973
	Razem pasywa		161 542	141 438

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

	<i>Przychody i koszty</i> <i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2014-</i> <i>31.12.2014</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2013-</i> <i>31.12.2013</i>
I	Przychody ze sprzedaży, w tym:		91 736	93 046
1	Przychody ze sprzedaży produktów	7.1	81 231	84 794
2	Przychody ze sprzedaży usług	7.2	135	251
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.3	10 370	8 001
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(72 015)	(74 434)
1	Koszty sprzedanych produktów	7.4	(61 476)	(67 202)
2	Koszty sprzedanych usług	7.4	(159)	(214)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(9 742)	(7 018)
4	Wynik produkcji rolnej		(638)	
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		19 721	18 612
1	Koszty sprzedaży i marketingu	7.4	(4 493)	(4 461)
2	Koszty ogólnego zarządu	7.4	(11 758)	(13 211)
3	Pozostałe przychody operacyjne	7.6	816	842
4	Pozostałe koszty operacyjne	7.7	(197)	(320)
IV	Zysk operacyjny		4 089	1 462
1	Koszty finansowe	7.8	(872)	(1 220)
2	Przychody finansowe	7.9	1 397	1 085
V	Zysk przed opodatkowaniem		4 614	1 327
VI	Podatek dochodowy	7.10	(993)	(530)
VII	Zysk netto		3 621	797
VIII	Pozostałe całkowite dochody netto		(379)	
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
2	Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(379)	
IX	Całkowite dochody netto ogółem		3 242	797

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 styczeń 2013	4 980	40 834		43 859	2 757	92 430
Zmiany w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013						
Podział zysku za rok 2012	-	2 757	-		(2 757)	-
Zysk netto za okres		-			797	797
Stan na 31 grudnia 2013	4 980	43 591		43 859	797	93 227
Stan na 1 styczeń 2014	4 980	43 591		43 859	797	93 227
Zmiany w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014						
Podział zysku za rok 2013	-	797	-		(797)	-
Wpływy z emisji akcji	720	7 800				8 520
Koszty emisji akcji		(238)				(238)
Zysk netto za rok obrotowy		-			3 621	3 621
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			(379)			(379)
Stan na 31 grudnia 2014	5 700	51 950	(379)	43 859	3 621	104 751

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

SPRAWOZDANIE PIENIĘŻNYCH Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 01.01.2014- 31.12.2014	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	8		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 614	1 327
II. Korekty razem		(20 569)	10 389
1. Amortyzacja		5 623	6 636
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(107)	96
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(469)	62
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(276)	(178)
5. Zmiana stanu rezerw		1 039	123
6. Zmiana stanu zapasów		(14 523)	2 374
7. Zmiana stanu aktywów biologicznych		(126)	
8. Zmiana stanu należności		(1 565)	3 575
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 877	(67)
10. Zmiana stanu zaliczek		(11 122)	(447)
11. Zapłacony podatek dochodowy		(1 483)	(1 721)
12. Zmiana stanu dotacji		(405)	
12. Pozostałe korekty		(32)	(64)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(15 955)	11 716
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		2 929	1 437
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 891	307
2. Otrzymane dywidendy		134	
3. Spłata pożyczek		904	1 130
II. Wydatki		13 048	6 086
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 534	3 407
2. Nabycie udziałów		3 514	15
3. Udzielone pożyczki			2 664
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(10 119)	(4 649)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		36 782	26 161
1. Kredyty i pożyczki		28 500	26 161
2. Wpływy z emisji akcji		8 282	
II. Wydatki		27 003	24 995
1. Spłaty kredytów i pożyczek		25 756	23 978
2. Odsetki od kredytów i pożyczek		649	687
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych		598	330
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		9 779	1 166
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(16 295)	8 233
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(14 506)	3 436
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(109)	96
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		(1 680)	4 700
F. Środki pieniężne na początek okresu		14 500	6 267
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8,1	(1 795)	14 500
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	--

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR

NR	WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS ZŁ		W TYS. EUR	
		Rok 2014	Rok 2013	Rok 2014	Rok 2013
I	Przychody ze sprzedaży ogółem	91 736	93 046	21 898	22 096
II	Zysk netto	3 621	797	864	189
III	Całkowite dochody netto	3 242	797	774	189
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 955)	11 716	(3 809)	2 782
V	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 119)	(4 649)	(2 415)	(1 104)
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 779	1 166	2 334	277
VII	Przepływy pieniężne netto, razem	(16 295)	8 233	(3 890)	1 955
VIII	Aktywa razem	161 542	141 438	37 900	34 104
IX	Kapitał własny	104 751	93 227	24 576	22 480
X	Zysk (strata) na jedną akcję	0,039	0,01	0,01	0,00
XI	Całkowite dochody netto na jedną akcję	0,035	0,01	0,01	0,00
XII	Wartość księgowa na jedną akcję	1,14	1,12	0,27	0,27

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

- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR= 4,2623zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR= 4,1472zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014-31.12.2014 r. według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2014 - 1 EUR= 4,1893zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013-31.12.2013 r. według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2013 - 1 EUR= 4,2110zł.

INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 31 grudnia 2014 r.

1. Informacje ogólne

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

Podstawowy przedmiot działalności– przetwórstwo ziemniaków

Branża - spożywcza.

Czas trwania – nieograniczony

Okres sprawozdawczy – od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2014r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014r.:

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

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

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

Prezentowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty na kiedy sporządzono sprawozdanie finansowe.

2. Istotne zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

2.2. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie zmieniała stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

2.3 Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.4 Oświadczenie o zgodności

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

2.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

2.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Spółka zajmuje się produkcją i sprzedażą skrobi i hydrolizatów skrobiowych. Z uwagi na koncentrację działalności spółki na jednym rodzaju działalności oraz na jednym obszarze geograficznym, posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych.

W niniejszym sprawozdaniu ujawniono informacje zgodnie z paragrafami 32-34 MSSF 8.

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Okresy użytkowania zostały na dzień bilansowy zweryfikowane i zaktualizowane.

Spółka, stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 2000 złotych odnosi

jednorazowo do rachunku zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

2.8 Wartości niematerialne

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

(a) Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres ekonomicznej użyteczności (2-10lat).

(b) Oprogramowanie komputerowe

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

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

(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń

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

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

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

2.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółka rozpoznaje decyzję, na podstawie której użytkuje wieczysto grunty, jako umowę spełniającą warunki umowy leasingu operacyjnego zgodnie z MSR nr 17. Z uwagi na powyższe wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym posadowione są budynki i budowle Spółki nie została zaprezentowana w aktywach trwałych. Informacja na temat gruntów użytkowanych wieczysto oraz wartości godziwej prawa do ich użytkowania zostały zaprezentowane w notcie nr 11 sprawozdania finansowego.

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

2.10 Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

2.11 Inwestycje

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

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

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

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

Nabyte w okresie sprawozdawczym akcje firmy „Warszawski Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy” zostały zakwalifikowane jako inwestycje przeznaczone do obrotu i wycenione w wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie trzecim w hierarchii wartości godziwej MSSF 13.

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

2.12 Zapasy

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

2.13 Aktywa biologiczne

Spółka od marca 2014 r. dzierżawi gospodarstwo rolne, na którym uprawia rośliny jednoroczne, takie jak ziemniaki, bobik i zboża. Składniki aktywów biologicznych wycenia się w momencie początkowego ujęcia oraz na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z uwzględnieniem stopnia dojrzałości roślin.

2.14 Należności krótko- i długoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Odpisy aktualizujące należności obciążają pozostałe koszty operacyjne. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących w oparciu o strukturę wiekową i analizę ryzyka kredytowego związanego z danym dłużnikiem. Należności, których termin płatności wynosi powyżej 180 dni wycenia się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

2.15 Transakcje w walucie obcej

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

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

2.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

2.17 Zaliczki

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

2.18 Kapitały własne

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

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

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

a zmniejszenie poprzez:

- pokrycie straty,
- dokonanie umorzeń własnych akcji,

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

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości. W kapitale tym ujmuje się również aktualizację instrumentów pochodnych służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych.

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

2.19 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

2.20 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.21 Odroczony podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

2.22 Świadczenia pracownicze

Przewidywane koszty świadczeń pracowniczych (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, itp.) zarachowywane są przez okres zatrudnienia przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w sprawozdaniu z całkowitych

dochodów przez przeciętny, przewidywany, pozostały okres zatrudnienia pracowników, których dotyczą. Wycenę odnośnych zobowiązań przeprowadzają, co pół roku niezależni aktuariusze.

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

2.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

2.24 Rezerwy

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

2.25 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

2.26 Utrata wartości aktywów

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

2.27 Leasing

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów w opinii Spółki nie spełnia warunków uznania

go za umowę leasingu finansowego, gdyż nie przenosi „zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów”, zatem traktowane jest jako umowa leasingu operacyjnego.

2.28 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie dostawy przez Spółkę towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalsności 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 (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

2.29 Pozostałe przychody operacyjne

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

2.30 Dotacje państwowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów

trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania kredytów preferencyjnych poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanych kredytów i wartością godziwą kredytów ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

2.31 Koszty

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

2.32 Pozostałe koszty operacyjne

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

2.33 Koszty finansowe

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

2.34 Zysk na jedną akcję

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

2.35 Instrumenty pochodne

W roku obrotowym 2014 i w roku poprzednim nie wystąpiły instrumenty pochodne.

2.35 Szacunki i związane z nimi założenia

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

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

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

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2014 r.

Aktualizacji rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe dokonano na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane na dzień 31.12.2014 urlopy.

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

Spółka dokonuje co roku weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności dla środków trwałych i wartości niematerialnych. Ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2014

roku.

2.36 Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

Przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim:

- środki pieniężne zapłacone i otrzymane z tytułu nabycia (zbycia) rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów trwałych,
- środki pieniężne związane z nabyciem lub sprzedażą instrumentów kapitałowych,
- otrzymane dywidendy,
- pożyczki udzielone stronom trzecim,
- środki pieniężne z rozliczenia umów terminowych typu forward.

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

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

3. Nowe standardy rachunkowości.

3.1 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.

Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w roku 2014 r. nie miało wpływu na sytuację finansową Spółki.

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

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

- a) MSSF 9 *Instrumenty finansowe* mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych.
- b) MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Standard ten określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* i w związanych z nimi *Interpretacjach*.
- c) Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem i mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10.
- d) Zmiany do MSSF 11 *Wspólne porozumienia* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*.

- e) Zmiany do MSR 16 i MSR 38, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany zawierają wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych.
- f) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych będą nadal rozliczane zgodnie z MSR 41.
- g) Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie, obejmują szereg modyfikacji MSSF. Poprawki dotyczą MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.

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

4. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

5.1. Informacje dotyczące produktów i usług.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

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

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

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

Poniższa tabela prezentuje przychody z tytułu każdej grupy produktów i usług

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Rok 2014	Rok 2013
Skrobia	48 516	48 271
Glukoza	8 054	12 075
Maltodekstryna	12 113	14 006
Białko	6 851	4 350
Syropy skrobiowe	1 695	1 911
Hydrol	356	594
Energia cieplna	3 646	3 587
Towary i materiały	10 370	8 001
Usługi	135	251
Razem	91 736	93 046

5.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2014	Rok 2013
Polska, w tym	73 088	79 286
Skrobia	33 710	36 479
Glukoza	8 006	11 882
Maltodekstryna	11 156	13 308
Białko	4 622	4 350
Syropy skrobiowe	1 674	1 911
Hydrol	356	594
Energia cieplna	3 646	3 587
Towary i materiały	9 783	6 924
Usługi	135	251
Kraje UE - dostawy wewnątrz wspólnotowe, w tym:	5 348	4 537
Skrobia	4 119	3 552
Maltodekstryna	933	698
Glukoza	48	176
Białko	139	
Towary	109	111
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	13 300	9 223
Skrobia	10 687	8 240
Białko	2 090	
Maltodekstryna	24	
Glukoza		17
Syropy skrobiowe	21	
Towary	478	966
Razem	91 736	93 046

5.3 Informacje dotyczące głównych klientów

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

- 10% wartości skrobi sprzedano do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 28% białka sprzedana została do jednego kontrahenta na eksport,
- 20% maltodekstryny – do każdego z dwóch kontrahentów krajowych,
- około 13% glukozy – do kontrahenta krajowego,
- 24% syropów - do kontrahenta krajowego.

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	61 564	62 264
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	46 045	46 019
- urządzenia techniczne i maszyny	13 935	14 954
- środki transportu	1 093	906
- inne środki trwałe	390	284
b) środki trwałe w budowie	6 852	2 663
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	68 416	64 927

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 2013						
Wartość brutto	101	67 878	45 492	1 820	684	115 975
Umorzenie	-	19 905	27 933	970	458	49 266
Wartość księgowa netto	101	47 973	17 559	850	226	66 709
Rok 2013						
Wartość brutto na początek okresu	101	67 878	45 492	1 820	684	115 975
Zwiększenia (z tytułu)		553	727	310	142	1 732
- z inwestycji		553	413			966
- z zakupu			314	71	142	527
- leasing				239		239
Zmniejszenia (z tytułu)			57	188	9	254
- sprzedaż				182		182
- likwidacja			57	6	9	72
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			(57)	(105)	(9)	(171)
Amortyzacja		2 507	3 332	171	84	6 094
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	46 019	14 954	906	284	62 264
Stan na 31 grudnia 2013						-
Wartość brutto	101	68 431	46 162	1 942	817	117 453
Umorzenie		22 412	31 208	1 036	533	55 189
Wartość księgowa netto	101	46 019	14 954	906	284	62 264
Rok 2014						
Wartość brutto na początek okresu	101	68 431	46 162	1 942	817	117 453
Zwiększenia (z tytułu)	0	2 530	1 862	528	198	5 118
- z inwestycji		2 530	1 318			3 848

- z zakupu					198	198
- leasing			544	528		1 072
Zmniejszenia (z tytułu)	0	486	154	169	3	812
- sprzedaż				169	3	172
- likwidacja		486	154			640
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(483)	(70)	(93)	(3)	(649)
Amortyzacja, w tym:		2 501	2 797	265	92	5 655
- związana z działalnością podstawową		2 501	2 701	210	92	5 504
- związana z działalnością rolniczą			96	55		151
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	46 045	13 935	1 093	390	61 564
Stan na 31 grudnia 2014						
Wartość brutto	101	70 475	47 870	2 301	1 012	121 759
Umorzenie	0	24 430	33 935	1 208	622	60 195
Wartość księgowa netto	101	46 045	13 935	1 093	390	61 564

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

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 4.722 tys. zł (5.149 tys. zł – 2013 r.), oraz koszty ogólnego zarządu - 954 tys. zł (929 tys. zł -2013 r.)

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka umowna w kwocie 21.000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.596 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła w kwocie 404 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.197 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 303 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 8.443 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK,
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 2.592 tys. zł (31.12.2013- 3.487 tys. zł.)

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 16 tys. zł (rok 2013: 32 tys. zł).

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM	Wartość netto na dzień;	
	31.12.2014	31.12.2013
- urządzenia techniczne i maszyny	650	296
- środki transportu	640	375
Razem	1 290	671

6.2 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	76	149
- oprogramowanie komputerowe	76	125
b) prawo do emisji gazów		225
Wartości niematerialne razem	76	350

W roku 2014 sprzedanych zostało 78.985 EUA praw do emisji. Zakupiono zaś na wolnym rynku 55.000 EUA.

Przyznane Spółce prawa za rok 2014 wynoszą 11.291 EUA. Na dzień bilansowy (31.12.2014) Spółka nie posiadała praw do emisji. Wynik na sprzedaży praw do emisji został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych i wyniósł 249 tys. zł. Utworzono rezerwę na wartość praw do emisji CO₂, które powinny zostać umorzone za rok 2014 w kwocie 685 tys. zł.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym: oprogramowanie komputerowe	Prawo do emisji gazów	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013					
Wartość brutto			617	667	1284
Umorzenie			468	302	770
Wartość księgowa netto			149	365	514
Rok obrotowy 2013					
Wartość brutto na początek okresu			617	667	1284
Zwiększenia (z tytułu)			3	810	813
- z zakupu			3	577	580
- przyznania				233	233
Zmniejszenia (z tytułu)				996	996
- sprzedaż				443	443
- likwidacja				553	553
- wyksięgowanie umorzonych nieużywanych				(560)	(560)
Amortyzacja			44	497	541
Wartość księgowa netto na koniec okresu			125	225	350
Stan na 31 grudnia 2013					
Wartość brutto			635	464	1099

Umorzenie			510	239	749
Wartość księgowa netto			125	225	350
Rok 2014					
Wartość brutto na początek okresu			635	464	1099
Zwiększenia (z tytułu)			0	1529	0
- z zakupu				1300	
- przyznania				229	
Zmniejszenia (z tytułu)			0	1993	0
- sprzedaż				1993	
- wyksięgowanie umorzonych nieużywanych				(239)	
Wykorzystanie odpisu aktualizującego			16		16
Amortyzacja			33		33
Wartość księgowa netto na koniec okresu			76	0	76
Stan na 31 grudnia 2014					
Wartość brutto			635	0	635
Umorzenie			559	0	559
Wartość księgowa netto			76	0	76

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

6.3 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2014 rok	2013 rok
a) stan na początek okresu	3 062	3 047
- udziały lub akcje	3 062	3 047
b) zwiększenia (z tytułu)	790	15
- objęcie dodatkowych udziałów w PPZ BRONISŁAW	790	
- objęcie dodatkowych udziałów w OZENERGY		15
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	3 852	3 062
- udziały lub akcje	3 852	3 062

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Zastoso- wana metoda konsolida cji	Data objęcia kontroli	Wartość udzia- łów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilanso- wa	Procent posiada- nego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Zakłady Przemysłu Ziemniacz anego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczane go oraz suszu ziemniaczane go, przetwórstwo owoców i warzyw	Pełna	2.12.1996r.	2 550	2 550	82,38	82,38

PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych	Pełna	16.03.2011	1 205	1 205	84,125	84,125
OZENERGY Sp. z o.o.	Łomża	Wytwarzanie energii elektrycznej	Pełna	18.10.2010	96	96	100	100

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
Rok 2013					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 583	11 627	9 045	13 141	171
PPZ BRONISŁAW	1 139	13 386	12 247	16 858	(150)
OZENERGY Sp. z o.o.	9	9	0	0	(10)
Rok 2014					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 896	13 668	10 772	15 633	313
PPZ BRONISŁAW	970	26 117	25 147	16 595	(350)
OZENERGY Sp. z o.o.	5	9	4	0	(4)

6.4 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTCE STOWARZYSZONEJ	2014 rok	2013 rok
a) stan na początek okresu	637	637
- udziały lub akcje	637	637
b) zwiększenia (z tytułu)	174	
- objęcie dodatkowych udziałów	174	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	811	637
- udziały lub akcje	811	637

Skrócone informacje finansowe CHP ENERGIA :

Wyszczególnienie	Stan na/okres zakończony 31.12.2014	Stan na/okres zakończony 31.12.2013
Suma aktywów	28 608	4 498
Suma zobowiązań	28 352	3 905
Aktywa netto	256	593
Udział PEPEES w aktywach netto (24,9%)	64	148
Przychody	1 078	343
Koszty	(2 114)	(1 100)
Strata netto	(1 036)	(757)
Strata za okres od dnia nabycia	(2 220)	(1184)
Udział PEPEES w stracie (24,9%)	(553)	(295)

6.5 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2014 rok	2013 rok
a) stan na początek okresu	113	113
- udziały lub akcje		
b) zwiększenia (z tytułu zakupu akcji)	2 550	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
- sprzedaży		
d) stan na koniec okresu	2 663	113
- udziały lub akcje	2 663	113

30 kwietnia 2014 r. PEPEES nabyła 3.000 nieuprzywilejowanych akcji firmy „Warszawski Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy” Spółka Akcyjna z siedzibą w Broniszach („WRSRH”) o wartości nominalnej 3.000 tys. złotych za cenę 2.550 tys. złotych. Akcje te stanowią 2,5% kapitału WRSRH i 1,6 % udziału w głosach na WZA. Głównym właścicielem WRSRH jest Skarb Państwa, posiadający ponad 59% udziału w kapitale. PEPEES nie sprawuje kontroli nad WRSRH. Inwestycja ta jest przeznaczona do obrotu i wykazana w aktywach krótkoterminowych. Wartość godziwa tej inwestycji na dzień bilansowy jest zbliżona do wartości zakupu.

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

6.6 Zapasy

ZAPASY	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) materiały	2 449	2 110
b) półprodukty i produkty w toku	3 334	551
c) produkty gotowe	38 224	21 335
d) towary	1 277	6 765
Zapasy, razem	45 284	30 761

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła w roku 2014 – 68.462 tys. zł, 2013 - 71.217 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 251 tys. zł. i odpowiednio w roku 2013 - 0 tys. zł.

Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w roku 2014 wyniosła 251 tys. zł

Wartość odpisów aktualizujących według stanu na 31.12.2014 wynosi 34 tys. zł (31.12.2013 – 34 tys. złotych).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 31.175 zł a na koniec 2013 r - 37.291tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produktach gotowych i towarach na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A będący zabezpieczeniem kredytów, których zadłużenie na 31.12.2014 r. wynosi 21.500 tys. zł.

6.7 Aktywa biologiczne

Aktywa roślinne	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
Aktywa niedojrzałe (pszenica)	126	
Razem	126	

6.8 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
a) od jednostek powiązanych		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) należności od pozostałych jednostek	10 937	10 632
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 937	10 632
- do 12 miesięcy	10 937	10 632
- powyżej 12 miesięcy		
Razem należności z tytułu dostaw	10 937	10 632

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
a) do 1 miesiąca	4 608	5 949
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 629	2 706
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		369
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	1 938	1 864
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	11 175	10 888
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(238)	(256)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	10 937	10 632

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

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

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

6.9 Należności od jednostek zależnych

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
a) z tytułu dostaw i usług,		
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe netto, razem		
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0

6.10 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 744	1 405
- zaliczki na dostawy	513	1 569
- inne	28	51
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	4 285	3 025
- odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	4 285	3 025

6.11 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	13	12
Odpisy aktualizujące wartość należności	(13)	(12)
Należności skierowane na drogę sądową, razem	-	-

Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2014 rok	2013 rok
Stan na początek okresu	268	872
a) zwiększenia (z tytułu)	96	168
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	8	77
- utworzenie na odsetki należne	79	91
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	8	
- utworzenia na należności pozostałe	1	
b) zmniejszenia (z tytułu)	113	772
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	103	152
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	5	617
- anulowania	5	3
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	251	268

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

6.12 Zaliczki

ZALICZKI	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) długoterminowe, w tym:	10 391	
- dla jednostek powiązanych:	10 391	
- czynsz za dzierżawę gospodarstwa rolnego	10 391	
b) krótkoterminowe, w tym:	838	107
- dla jednostek powiązanych:	742	
- czynsz za dzierżawę gospodarstwa rolnego	742	
- dla pozostałych jednostek	96	107
- ubezpieczenie majątkowe	93	107
- prenumerata	3	
Razem	11 229	107

6.13 Udzielone pożyczki

Podmiot	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	5 800	5 800
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	3 000	3 000
CHP Energia Sp. z o.o.	2 905	2 825
Pożyczki udzielone , w tym:	11 705	11 625
- ze spłatą do 1 roku	2 041	161
- ze spłatą powyżej roku	9 664	11 464

Wszystkie pożyczki zostały udzielone jednostkom powiązanim z oprocentowaniem zbliżonym do stosowanego przez banki, z których usług spółka korzysta, z uwzględnieniem dodatkowego ryzyka biznesowego. Z tytułu udzielonych pożyczek otrzymano w okresie sprawozdawczym odsetki w łącznej kwocie 741 tys. złotych (2013 rok : 625tys. złotych).

6.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	603	5 250
Lokaty krótkoterminowe	474	10 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	1 077	15 583
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) w walucie polskiej	508	10 643
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	569	4 940
B1. jednostka/waluta USD/tys.	8	
tys. zł	27	
B2. jednostka/waluta EURO/tys.	131	1 237
tys. zł	542	4 940
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	1 077	15 583

6.15 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe, na okaziciela	Nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	83 mln	4 980	09.05.2008
B	zwykłe, na okaziciela	Nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	12 mln	720	30.09.2014
Liczba akcji razem				95 mln		
Kapitał zakładowy, razem					5 700	
Wartość nominalna jednej akcji = 0,06 zł						

Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2014 r. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PEPEES z kwoty 4.980.000 zł do kwoty 5.700.000,00 zł, tj. o kwotę 720.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji nowych akcji serii B w liczbie 12.000.000 sztuk o wartości nominalnej 0,06 zł każda, na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2011 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji nowej serii B z pozbawieniem prawa poboru w całości. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 95.000.000.

Struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

- Maksymilian Maciej Skotnicki (wraz z członkiem rodziny) - liczba głosów: 17.646.224; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 18,575%
- TRADO S.A. - liczba głosów: 8.600.000; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 9,05%.
- Newth Jonathan Reginald - liczba głosów: 7.995.200; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 8,42%
- Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. – liczba głosów: 5.397.343; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 5,68% ,
- Krzysztof Borkowski (pośrednio poprzez podmioty powiązane, w tym m.in. Mazowiecka Korporacja Finansowa) – liczba głosów: 7.923.409; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 8,34%
- Richie Holding Ltd - liczba głosów 6.133.100, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 6,455%

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

6.16 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 562	
b) utworzony ustawowo	1 660	1 660
c) utworzony z przeszacowań majątku (niepodlegający podziałowi)	30 602	30 602
d) utworzony z zysków	12 126	11 329
Kapitał zapasowy, razem	51 950	43 591

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
- fundusz inwestycyjny	43 859	43 859
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	43 859	43 859

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
- przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(468)	-
- podatek odroczone od skutków przeszacowania	89	
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	(379)	-

6.17 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
- wynik za rok	3 621	797
Niepodzielony wynik, razem	3 621	797

6.18 Kredyty i pożyczki**Długoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 357	1 606
b) powyżej 3 do 5 lat	225	759
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 582	2 365

Lp	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt preferencyjny na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, począwszy od 29.06.12 do 30.06.17 po 165 tys. natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia.	3 465	PLN	1.650 (wartość bilansowa 1.554)	PLN	1,50 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 procentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.06.2017
2	Kredyt preferencyjny na modernizację urządzeń. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia	1 295	PLN	942 (wartość bilansowa 811)		1,6 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 procentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.11.2018
	RAZEM	4 760	PLN	2 592	PLN		

Kwota 783 tys. zł została w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty zostały wycenione zgodnie z MSR 39, a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujętą jako dotacja rządowa w rozliczeniach międzyokresowych.

Zabezpieczenia

Ad. 1

Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, hipoteka zwykła w wys. 2.000 tys. zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco.

Ad.2

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

Krótkoterminowe

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	8 000	PLN	2 858	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	21.09.2015r.
2	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	7 000	PLN	7 000	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku.	31.08.2015r.
3	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	21 500	PLN	21 500	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2015r
	RAZEM	36 500	PLN	31 358*	PLN		

*W sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest kwota 32.141; różnica dotyczy części kredytów długoterminowych, które zostaną spłacone w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zabezpieczenia

Wszystkie trzy w/w kredyty uzyskano na podstawie jednej umowy tzw. „Umowy o multilinii”.

Zabezpieczeniem powyższych kredytów jest:

- hipoteka umowna łączna w wysokości 78 000 tys. PLN na nieruchomościach:

- należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
- należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.

- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości:

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

- zastaw rejestrowy na środkach trwałych,

- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów w wysokości 145% kwoty kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

- przelew wierzytelności (cesja cicha) do kwoty 10.000 tys. złotych

- weksel in blanco z deklaracją wekslową

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego

6.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) długoterminowe, w tym:	1 915	1 468
- odprawy emerytalne	136	100
- nagrody jubileuszowe	1 779	1 368
b) krótkoterminowe, w tym:	145	146
- odprawy emerytalne	5	8
- nagrody jubileuszowe	140	138
Razem	2 060	1 614

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) stan na początek okresu	1 614	1 738

- odprawy emerytalne	108	108
- nagrody jubileuszowe	1 506	1 630
b) zwiększenia (z tytułu)	629	22
- odprawy emerytalne	39	6
- nagrody jubileuszowe	590	16
c) wykorzystanie (z tytułu)	183	146
- odprawy emerytalne	6	6
- nagrody jubileuszowe	177	140
d) stan na koniec okresu	2 060	1 614
- odprawy emerytalne	141	108
- nagrody jubileuszowe	1919	1 506

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2014	31.12.2013
Podstawowe założenia aktuarialne		
Liczba zatrudnionych	201	201

Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	2,60%	4,20%

Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2014 r. przyjęto następujące założenia:

- Obliczenia dokonane zostały w złotych polskich (PLN), wielkości wynikowe zaokrąglono do pełnych groszy.
- Przyjęto wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 1 stycznia 2015 roku na poziomie 1.750,00 PLN
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,5%, tj. na poziomie przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP).
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 3,5%, tj. na poziomie o 1 punkt procentowy wyższym od przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%.
- Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 2,6%, tj. na poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym wg stanu na dzień wyceny.
- Prawdopodobieństwa odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży.
- Umieralność i prawdopodobieństwa dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2013, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny. Przyjęto, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności.
- Przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Spółkę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę.
- Nie obliczano oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników.
- Oddzielnie obliczano zobowiązania krótkoterminowe (o terminie wymagalności do 1 roku) i zobowiązania długoterminowe (powyżej 1 roku).

6.20 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 222	5 537
- do 12 miesięcy	8 222	5 537
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	897	713
- z tytułu wynagrodzeń	578	575
- inne	97	92
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	9 794	6 917

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wynoszą 350 tys. zł i dotyczą dostaw surowców i towarów.

6.21 Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	662	286
b) krótkoterminowe (do roku)	439	204
Razem	1 101	490

Powyższe zobowiązanie wynika z umów zawartych z firmą BRE Leasing z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie samochodów oraz maszyn i urządzeń, a także z firmą BZ WBK Leasing z siedzibą w Poznaniu. Płatności dokonywane są w comiesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłat, ostatnia płatność nastąpi w 2017 roku. Zobowiązanie jest oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M oraz marży. Zgodnie z postanowieniami umów, na Leasingobiorcę przechodzą wszystkie uprawnienia związane z rękojmią i gwarancją. Wyjątkiem jest możliwość odstąpienia od umowy sprzedaży, które to uprawnienie przysługuje wyłącznie Leasingodawcy. Do obowiązków Leasingobiorcy należy terminowa płatność rat, zgodnie z zaakceptowanym przez niego harmonogramem. W przypadku opóźnień w płatnościach rat lub ich braku, Leasingodawcy przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy i zwrotu przedmiotu leasingu. Po zakończeniu umowy leasingu własność przedmiotu leasingu jest przenoszona przez Leasingodawcę na Leasingobiorcę.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	2015	2016-2017	Razem
Wartość nominalna opłat leasingowych	468	680	1 148
Przyszłe koszty finansowe	(29)	(18)	(47)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	439	662	1 101

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

6.22 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
a) długoterminowe, w tym:	2 867	3 272
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	2 771	3 078
- dopłaty do kredytów	96	194
b) krótkoterminowe, w tym:	1 566	973
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	307
- dopłaty do kredytów	98	135
- rezerwa na koszty ochrony środowiska	110	103
- rezerwy na odszkodowania dla pracowników		147
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	239	206
- rezerwy na premie dla dostawców	35	53
- rezerwa na premie dla Zarządu	70	
- rezerwa na nie zafakturowane usługi	22	22
- rezerwa na wykorzystane prawa do emisji CO2	685	
Razem	4 433	4 245

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
a) stan na początek okresu, w tym:	973	726
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	147	

- opłata za korzystanie ze środowiska	103	11
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	206	208
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	307
- dopłaty do kredytów	135	169
- rezerwy na premie dla dostawców	53	
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	22	29
- prawo do emisji gazów		2
b) zwiększenie (z tytułu)	1 161	420
- utworzenie rezerwy na wykorzystane prawa do emisji CO2	685	
- opłata za korzystanie ze środowiska	110	103
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	239	95
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	22	22
- rezerwa na odszkodowania pracownicze		147
- rezerwy na premie dla dostawców	35	53
- rezerwy na premie dla Zarządu	70	
c) wykorzystanie (z tytułu)	568	173
- opłata za korzystanie ze środowiska	103	11
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	206	97
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	22	29
- rezerwa na odszkodowania pracownicze	147	
- dopłaty do kredytów	37	34
- rezerwy na premie dla dostawców	53	
- prawo do emisji gazów		2
d) stan na koniec okresu, w tym:	1 566	973
- opłata za korzystanie ze środowiska	110	103
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	239	206
- rezerwa na odszkodowania pracownicze		147
- rezerwy na premie dla dostawców	35	53
- rezerwy na premie dla Zarządu	70	
- rezerwa na prawo do emisji gazów	685	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	307
- dopłaty do kredytów	98	135
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	22	22

6.23 Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	5 241	5 698
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	46	31
Niezrealizowane różnice kursowe	3	
Wycena kredytów	6	9
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	5 296	5 738

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Nie zapłacone zobowiązanie	282	
Niewypłacone wynagrodzenia	107	69
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	45	39
Rezerwa na odszkodowania pracownicze		28
Rezerwa na premie dla dostawców	7	10
Rezerwa na premie dla Zarządu	13	
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	391	307
Niezrealizowane różnice kursowe	16	29
Odpisy aktualizujące zapasy	7	7
Rezerwa na wykorzystane prawa do emisji CO2	130	30
Zobowiązania z tytułu rozliczenia przedmiotu leasingu	79	93
Inne bierne rozliczenia	4	4
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 081	616

7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

7.1 Przychody ze sprzedaży produktów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2014 rok	2013 rok
- produkty ziemniaczane	77 585	81 207
- w tym: od jednostek powiązanych	66	352
- energia cieplna	3 646	3 587
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	81 231	84 794
- w tym: od jednostek powiązanych	66	352

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2014 rok	2013 rok
a) kraj	63 170	72 110
- w tym: od jednostek powiązanych		352
- produkty ziemniaczane	59 524	68 523
- w tym: od jednostek powiązanych	66	352
- energia cieplna	3 646	3 587
b) dostawa wewnątrzspółnotowa	5 239	4 426
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	5 239	4 426
c) eksport	12 822	8 258
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	12 822	8 258
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	81 231	84 794

7.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2014 rok	2013 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	5	5
- przychody z wynajmu urządzeń	42	41
- przesył energii elektrycznej	36	117
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	1	4
- usługi dla rolników	44	50
- pozostałe usługi	7	34
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	135	251
- w tym: od jednostek powiązanych		

Wszystkie usługi były świadczone w kraju

7.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2014 rok	2013 rok
- ziemniaki	3 155	2 677
- w tym: od jednostek powiązanych		2
- produkty ziemniaczane	4 446	3 159
- w tym: od jednostek powiązanych		400
- środki ochrony roślin i nawozy	2 145	2 095
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	624	70
- w tym: od jednostek powiązanych	485	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	10 370	8 001
- w tym: od jednostek powiązanych	485	402

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2014 rok	2013 rok
a) kraj	9 783	6 924
- ziemniaki	3 155	2 677
- w tym: od jednostek powiązanych		2
- produkty ziemniaczane	3 859	2 082
- w tym: od jednostek powiązanych		400
- środki ochrony roślin i nawozy	2 145	2 095
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	624	70
- w tym: od jednostek powiązanych	485	
b) eksport	478	966
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	478	966
c) dostawa wewnątrzspółnotowa	109	111
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	109	111
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	10 370	8 001

7.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2014 rok	2013 rok
a) amortyzacja	5 537	6 635
b) zużycie materiałów i energii	67 241	47 149
c) usługi obce	8 012	8 728
d) podatki i opłaty	2 473	2 369
e) wynagrodzenia	10 044	9 954
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 955	2 168
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 265	770
- koszty reprezentacji i reklamy	368	133
- podróże służbowe	108	72
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	232	281
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	170	224
- inne koszty	387	60
Koszty według rodzaju, razem	96 527	77 773
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(18 641)	7 467
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		(152)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 493)	(4 461)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 758)	(13 211)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	61 635	67 416

7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2014 rok	2013 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	10 044	9 954
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	8 412	8 532
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 196	947
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	333	321
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe		333
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	33	51
- rezerwy na premię dla Zarządu	70	
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	1 955	2 168
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 475	1 495
- odpisy na fundusz pracy	195	210
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	91	291
- koszty szkoleń pracowniczych	35	58
- odzież robocza	84	53
- koszty badań lekarskich i BHP	75	61
Razem koszty świadczeń pracowniczych	11 999	12 126

7.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2014 rok	2013 rok
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	277	178
b) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	35	59
- odpisy należności	35	59
c) dotacje rządowe, w tym:	442	476
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	307
- dopłaty do kredytów inwestycyjnych	135	169

d) pozostałe, w tym:	62	129
- korekta kosztów	28	71
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	16	32
- nadwyżki majątku	13	24
- pozostałe	5	2
Pozostałe przychody operacyjne, razem	816	842

7.7 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2014 rok	2013 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	32	
b) pozostałe, w tym:	165	320
- darowizny		12
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	6	35
- koszty postępowania spornego	13	6
- odpisy aktualizujące należności	17	71
- nieplanowane odpisy amortyzacji	85	1
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	16	1
- umorzenie prawa do CO2		156
- odpisanie należności	7	7
- niedobory majątku	19	28
- pozostałe	2	3
Pozostałe koszty operacyjne, razem	197	320

7.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2014 rok	2013 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	608	687
b) odsetki od zobowiązań	1	8
c) aktualizacja wartości kredytu	149	180
d) ujemne różnice kursowe	0	426
- zrealizowane		3
- niezrealizowane		155
e) inne koszty finansowe	114	187
- rezerwy na koszty finansowe	19	24
- opłaty leasingowe	24	8
- prowizje od kredytów	41	118
- dyskonto od wykupu wierzytelności	30	37
Koszty finansowe, razem	872	1 220

7.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2014 rok	2013 rok
a) dywidendy	134	

b) odsetki od pożyczek	982	786
c) odsetki od lokat	109	164
d) odsetki od należności	91	135
e) dodatnie różnice kursowe	81	
- zrealizowane	153	
- niezrealizowane	(72)	
Przychody finansowe, razem	1 397	1 085

7.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2014 rok	2013 rok
Podatek bieżący	(1 811)	(666)
Podatek odroczoney	818	136
Podatek dochodowy, razem	(993)	(530)

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

Wyszczególnienie	2014 rok	2013 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	4 614	1 327
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(877)	(252)
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(116)	(278)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 21,8% i 40% w 2013r.	(993)	(530)

W roku 2014 spółka zapłaciła do urzędu skarbowego 1.484 tys. zł podatku, w tym 56 tys. zł za rok 2013. Podatek należny do doprowadzenia za rok 2014 wynosi 384 tys. złotych.

7.11 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję wyliczono jako iloraz zysku za dany okres do średnioważonej liczby akcji. Wszystkie akcje są zwykłe na okaziciela.

Średnioważona liczba akcji				
początek okresu	koniec okresu	ilość dni (A)	liczba akcji w danym okresie (B)	(A) x (B) / 360
2014-01-01	2014-03-27	86	83 000 000	19 827 778
2014-03-27 (emisja akcji serii B)	2014-12-31	274	95 000 000	72 305 556
suma:		360	średnia ważona:	92 133 333

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	2014rok	2013 rok
Zysk (strata) netto w zł	3 620 830,69	796 935,38
Średnioważona liczba akcji	92 133 133	83 000 000
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,039	0,01
Zysk netto, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	3 620 830,69	846 696,38
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	92 133 133	83 000 000
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych)	0,039	0,01

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

8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2014 rok	2013 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 077	15 583
Kredyty w rachunku bieżącym	(2 858)	(1 178)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(14)	95
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	(1 795)	14 500

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

8.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

Wyszczególnienie	2014 rok	2013 rok
Nabycie aktywów poprzez leasing finansowy	(1 072)	(239)
Wycena kredytu według skorygowanego kosztu (zmiana)	149	180
Odpisanie umorzonych uprawnień do CO2		156
Naliczone, lecz niezapłacone odsetki od pożyczki (zmiana)	(80)	(161)

8.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2014 Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 5.142 tys. zł (31.12.2013r. : 5.824 tys. zł).

9. Instrumenty finansowe

9.1. Kategorie instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu	2 550	
Instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	28 004	40 865
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 776	3 812
Razem aktywa finansowe	35 330	44 677

Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Inwestycje w jednostkach zależnych	3 852	3 062
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	811	637
Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	113
Należności z tytułu dostaw	10 937	10 632
Należności pozostałe	4 285	3 025
Udzielone pożyczki	11 705	11 625
Inwestycje przeznaczone do obrotu	2 550	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 077	15 583
Razem aktywa finansowe	35 330	44 677

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Koszt zamortyzowany	34 824	29 641
Pozostałe zobowiązania	9 794	6 919
Razem aktywa finansowe	44 618	36 560

Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 582	2 365
Długoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	662	286
Zobowiązania z tytułu dostaw	8 222	5 537
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	32 141	26 786
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	439	204
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 572	1 382
Razem aktywa finansowe	44 618	36 560

9.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe	Wpływ na wynik	
	2014	2013
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(186)	(154)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	186	154

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Eksport i dostawa wewnątrzspółnotowa stanowiły w okresie sprawozdawczym ponad 20% wszystkich przychodów ze sprzedaży.

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2014	2013
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	12	5
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	510	110
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(12)	(5)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(510)	(110)
Razem wpływ na wynik	+/-522	+/-115

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

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2014	2013
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	1	
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	58	117
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(1)	
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(58)	(117)
Razem wpływ na wynik	+/-59	+/-117

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie ze sprawdzonymi klientami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Decydujące znaczenie, ma również ocena wiarygodności finansowej dokonywana przez ubezpieczyciela firmę KUKI i przyznanego limitu finansowego.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe preferencyjne krótko i długoterminowe. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

10. Zarządzanie kapitałem

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

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

Dane w tys. złotych

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34 824	29 641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	9 794	6 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(1 077)	(15 583)
Zadłużenie netto	43 541	20 977
Kapitał własny	104 751	93 227
Kapitał i zadłużenie netto	148 292	114 204
Wskaźnik dźwigni	29,36%	18,37%

Monitoring struktury finansowania dokonywany jest w celu zapewnienia niezbędnego poziomu finansowania inwestycji założonych w Strategii Grupy Kapitałowej PEPEES na lata 2013-2018.

Wskaźnik dźwigni uległ w roku 2014 pogorszeniu z powodu wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów krótkoterminowych, którymi sfinansowano prawie dwukrotnie wyższy niż w roku poprzednim skup ziemniaków (głównego surowca do produkcji).

11. Pozycje warunkowe

11.1 Należności warunkowe

Został złożony wniosek o dotacje do aktywów biologicznych należne za rok 2014. Wartość dotacji według wyliczeń Spółki wynosi 510 tys. Na dzień sporządzenia sprawozdania dotacji nie otrzymano. Spółka posiada w wieczystym użytkowaniu 493.591m² gruntów, których wartość na dzień 31.12.2014 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych (31.12.2013- 10.822). Wartość rynkowa jest zbliżona do tej wynikającej z decyzji. Spółka płaci corocznie opłatę w wysokości 3% od wartości. Opłata w roku 2014 i roku poprzednim wynosiła 325 tys. złotych.

11.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka udzieliła poręczenia kredytu udzielonego przez SBR Bank spółce stowarzyszonej CHP Energia do kwoty 6 mln złotych.

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

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

- w kwocie 9.000 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki ZPZ LUBLIN.

Ponadto, PEPEES otrzymuje dopłaty do oprocentowania kredytów inwestycyjnych. Wartość otrzymanych dopłat do dnia 31.12.2014 wynosi 786 tys. złotych. W przypadku nie spełnienia warunków zawartych w umowach kredytowych, tj. m.in. :

- nie spłacania rat i odsetek w ustalonych w umowach terminach,

- nie zrealizowania inwestycji zgodnie z planem,

- wykorzystania kredytu niezgodnie z przeznaczeniem,

dopłaty podlegają zwrotowi. Spółce nie grozi nie spełnienie powyższych warunków, ponieważ inwestycje już zostały zrealizowane zgodnie z planem i kredyty wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem a raty i odsetki Spółka spłaca w ustalonym terminie.

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

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nie rozstrzygnięte sprawy sporne:

1. Jedna sprawa pracownicza o przywrócenie do pracy.

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

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

Rodzaje przychodów	2014 rok	2013 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	66	352
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym		
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym		400
Przychody ze sprzedaży surowców jednostkom zależnym	485	2
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym		3
Razem przychody od jednostek powiązanych	551	757

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	2014 rok	2013 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	4 407	2 349
Zakupy usług od jednostek zależnych	82	74
Zakupy towarów od jednostek zależnych	2 424	387
Zakupy środków trwałych od jednostek zależnych	5	1 467
Razem zakupy od jednostek powiązanych	6 918	4 207

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
ZPZ Lublin		0
PPZ BRONISŁAW		
Razem należności od jednostek powiązanych	0	0

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
ZPZ Lublin	270	
PPZ BRONISŁAW	80	27
Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych	350	27

d) Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Podmiot	Kwota pożyczki wg umowy	Stan zadłużenia na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
ZPZ Lublin	3 000	3 000	3 000
PPZ BRONISŁAW	6 500	5 800	5 800
CHP Energia	2 664	2 905	2 825
Razem	12 164	11 705	11 625

e) Odsetki od udzielonych pożyczek

Podmiot	2014 rok	2013 rok
ZPZ Lublin	218	218
PPZ BRONISŁAW	423	335
CHP Energia	341	207
Razem	982	760

f) pozycje warunkowe

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

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

12.2 Transakcje z jednostką stowarzyszoną

PEPEES udzieliła w roku 2013 pożyczki spółce stowarzyszonej CHP Energia w kwocie 2.664 (wartość w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 2.905 zł), która ma być spłacona wraz z należnymi odsetkami do 31 grudnia 2016. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w skali roku.

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

Zarząd w tys. zł:	2014	2013
Krótkoterminowe świadczenia	1 084	893
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji	0	0
Rada Nadzorcza w tys. zł	2014	2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	336	321
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.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаны są zawierane na warunkach rynkowych.

13. Przeciętne zatrudnienie w Spółce

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2014	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2013
Pracownicy umysłowi	77	88
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	155	148
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	1	1
Razem	233	236

14. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 37.000 złotych plus podatek VAT, z czego 15.000 złotych zostało wypłacone w roku 2014. Innych usług biegły rewident spółce PEPEES nie świadczył.



15. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym podpisano umowę na kredyt inwestycyjny w wysokości 9.822.5 tys. PLN na okres do 25 lutego 2022 r. oraz zwiększono limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 8.000 tys. PLN i kredytu rewolwingowego do kwoty 8.500 tys. PLN.

16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 19 marca 2015r. Wraz z niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym publikowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES S.A., które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji 19 marca 2015 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
19.03.2015 r.	Wojciech Faszczeński	Prezes Zarządu	
19.03.2015 r.	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu /Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
19.03.2015 r.	Wiesława Załuska	Główna księgowa	