

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015
DO 31 GRUDNIA 2015**

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

INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR.....	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.....	10
2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych	10
3. Struktura Grupy Kapitałowej.....	11
3.1 Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r.	11
3.2 Zmiany w Grupie Kapitałowej.....	11
4. Istotne zasady rachunkowości.....	12
4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4.2 Zmiany zasad rachunkowości	12
4.3 Korekty błędów poprzednich okresów	12
4.4 Oświadczenie o zgodności	12
4.5 Zasady konsolidacji.....	12
4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	12
4.7 Rzeczowe aktywa trwałe.....	13
4.8 Wartości niematerialne.....	13
4.9 Wartość firmy	14
4.10 Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14
4.11 Nieruchomości inwestycyjne	15
4.12 Inwestycje.....	15
4.13 Zapasy	15
4.14 Aktywa biologiczne.....	16
4.15 Należności krótko- i długoterminowe.....	16
4.16 Transakcje w walucie obcej	16
4.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	16
4.18 Rozliczenia międzyokresowe.....	16
4.19 Kapitały własne.....	16
4.20 Kredyty bankowe i pożyczki.....	17
4.21 Koszty finansowania zewnętrznego.....	17
4.22 Odroczony podatek dochodowy	17
4.23 Świadczenia pracownicze	18
4.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	18
4.25 Rezerwy	18
4.26 Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	18
4.27 Utrata wartości aktywów	19
4.28 Leasing	19
4.29 Uznawanie przychodów.....	19
4.30 Pozostałe przychody operacyjne	20
4.31 Dotacje państwowe.....	20
4.32 Koszty operacyjne	20
4.33 Pozostałe koszty operacyjne.....	20
4.34 Koszty finansowe	20
4.35 Przychody finansowe.....	20
4.36 Zysk na jedną akcję	21
4.37 Instrumenty pochodne	21
4.38 Szacunki i związane z nimi założenia.....	21
4.39 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	21

4.40 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	21
4.41 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy	21
4.42 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu	22
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji.....	23
6. Instrumenty finansowe.....	23
7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	24
7.1 Informacje dotyczące produktów i usług	24
7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej.....	25
7.3 Informacje dotyczące głównych klientów.....	26
8. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	26
8.1 Rzeczowe aktywa trwałe	26
8.3 Wartości niematerialne	28
8.4 Inwestycje rozliczane metodą praw własności	29
8.5 Inwestycje w innych jednostkach	30
8.6 Zapasy	30
8.7 Należności z tytułu dostaw	31
8.8 Należności pozostałe.....	32
8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego	32
8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności	32
8.11 Zaliczki	32
8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
8.13 Kapitał podstawowy	33
8.14 Kapitały zapasowe i rezerwy	34
8.15 Niepodzielny wynik.....	35
8.16 Kredyty i pożyczki	35
8.17 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	38
8.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.....	38
8.19 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania	40
8.20 Pochodne instrumenty finansowe	40
8.21 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	41
8.22 Odroczony podatek dochodowy	42
9. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.....	43
9.1 Przychody ze sprzedaży produktów	43
9.2 Przychody ze sprzedaży usług.....	43
9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.....	43
9.4 Koszty według rodzaju	44
9.5 Koszty świadczeń pracowniczych	44
9.6 Pozostałe przychody operacyjne	45
9.7 Pozostałe koszty operacyjne	45
9.8 Koszty finansowe	46
9.9 Przychody finansowe.....	46
9.10 Podatek dochodowy.....	46
9.11 Zysk oraz całkowity dochód przypadający na jedną akcję.....	47
10. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	48
10.1 Uzgodnienie kwot ujętych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie	48
10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym	48
10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym	48
11. Pozycje warunkowe.....	48

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	49
12.1 Transakcje emitenta ze spółkami zależnymi	49
12.2 Transakcje emitenta ze spółką stowarzyszoną	50
12.3 Transakcje emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym	50
13. Zarządzanie ryzykiem finansowym	51
14. Zarządzanie kapitałem.....	53
15. Informacje dotyczące dywidend.....	53
16. Przeciętne zatrudnienie w Grupie	54
17. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	54
18. Zdarzenia pod dniem bilansowym	54
19. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji	54

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31.12.2015</i>	<i>Na dzień 31.12.2014</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		102 971	94 467
1	Rzeczowe aktywa trwale	8.1	89 196	78 365
2	Wartości niematerialne	8.3	460	90
3	Wartość firmy z konsolidacji		486	486
4	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	8.4		259
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	8.5	113	113
6	Pożyczki udzielone	12.2		2 664
7	Zaliczki	8.11	10 391	10 391
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.22	2 325	2 099
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		117 917	93 617
1	Zapasy	8.6	64 111	68 032
2	Aktywa biologiczne		172	126
3	Należności z tytułu dostaw	8.7	18 118	13 553
4	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
5	Należności pozostałe	8.8	4 237	5 639
5	Zaliczki	8.11	1 085	1 042
6	Pożyczki	12.2	2 806	241
7	Inwestycje przeznaczone do obrotu	8.5	2 550	2 550
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	24 838	2 434
III	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
	Razem aktywa		220 888	188 084

	PASYWA		<i>Na dzień 31.12.2015</i>	<i>Na dzień 31.12.2014</i>
I	Kapitał własny		109 854	104 524
	<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</i>		<i>109 136</i>	<i>103 867</i>
1	Kapitał podstawowy	8.13	5 700	5 700
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	8.14	99 735	96 329
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	8.14	(391)	(379)
4	Niepodzielny wynik lat ubiegłych	8.15	(1 196)	(1 156)
5	Wynik roku bieżącego	8,15	5 288	3 373
	<i>Udziały niedające kontroli</i>		<i>718</i>	<i>657</i>
II	Zobowiązania długoterminowe		23 417	13 342
1	Kredyty i pożyczki	8.16	7 916	1 582
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	8.17	4 246	670
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.22	6 018	5 473
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	2 509	2 558
5	Dotacje	8.21	2 728	3 059
III	Zobowiązania krótkoterminowe		87 617	70 218
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8.19	7 511	13 553
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.10	869	536
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.19	2 918	2 794
4	Kredyty i pożyczki	8.16	73 114	50 985
5	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	8.17	1 243	476
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8.18	240	263
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	8.21	1 722	1 611
	Razem pasywa		220 888	188 084

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Przychody i koszty</i>		<i>Za okres</i>	<i>Za okres</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>01.01.2015-</i> <i>31.12.2015</i>	<i>01.01.2014-</i> <i>31.12.2014</i>
I	Przychody ze sprzedaży			
1	Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	128 808	106 758
2	Przychody ze sprzedaży usług	9.2	944	684
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.3	11 801	9 054
	Razem przychody ze sprzedaży, w tym:		141 553	116 496
	- przychody z działalności kontynuowanej		141 553	116 496
	- przychody z działalności zaniechanej			
II	Koszt własny sprzedaży			
1	Koszty sprzedanych produktów	9.4	(98 391)	(81 503)
2	Koszty sprzedanych usług	9.4	(298)	(220)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(10 399)	(7 991)
4	Wynik z produkcji rolnej		(587)	(638)
	Razem koszt własny sprzedaży, w tym:		(109 675)	(90 352)
	- koszt własny z działalności kontynuowanej		(109 675)	(90 352)
	- koszt własny z działalności zaniechanej			
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		31 878	26 144
1	Koszty sprzedaży i marketingu	9.4	(7 081)	(5 273)
2	Koszty ogólnego zarządu	9.4	(16 703)	(16 174)
3	Pozostałe przychody operacyjne	9.6	991	964
4	Pozostałe koszty operacyjne	9.7	(478)	(425)
IV	Zysk (strata) operacyjny		8 607	5 236
1	Koszty finansowe	9.8	(1 411)	(1 191)
2	Przychody finansowe	9.9	746	690
3	Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	8.4	(799)	(258)
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:		7 143	4 477
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		7 143	4 477
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej			
	Podatek dochodowy	9.10	(1 801)	(1 105)
VI	Zysk (strata) netto		5 342	3 372
	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej		5 288	3 373
	Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli		54	(1)
VII	Inne całkowite dochody		(12)	(379)
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
2	Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(12)	(379)
VIII	Całkowite dochody ogółem, w tym:		5 330	2 993
	Całkowite dochody netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej		5 276	2 994
	Całkowite dochody przypadający udziałom niedającym kontroli		54	(1)
IX	Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:	9.11	0,06	0,03
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej		0,06	0,03
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej			

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały nie sprawujące kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2014	4 980	43 911		43 859	192	92 942	1 080	94 022
Zmiany w roku 2014								
Wpływy z emisji akcji	720	7 800				8 520		8 520
Koszty emisji akcji		(238)				(238)		(238)
Podział zysku (straty) za rok 2013		797			(797)			
Zysk (strata) netto za okres					3 373	3 373	(1)	3 372
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			(379)			(379)		(379)
Inne zmiany kapitału		200			(551)	(351)	(422)	(773)
Stan na 31 grudnia 2014	5 700	52 470	(379)	43 859	2 217	103 867	657	104 524
Stan na 1 stycznia 2015	5 700	52 470	(379)	43 859	2 217	103 867	657	104 524
Zmiany w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015								
Podział zysku (straty) za rok 2014		(215)		3 621	(3 406)	-		-
Zysk (strata) netto za okres					5 288	5 288	54	5 342
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			(12)			(12)		(12)
Inne zmiany kapitału					(7)	(7)	7	-
Stan na 31 grudnia 2015	5 700	52 255	(391)	47 480	4 092	109 136	718	109 854

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015	Za okres 01.01.2014- 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 143	4 477
II. Korekty razem	86	(27 378)
1. Amortyzacja	6 381	6 177
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(112)	(180)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	815	862
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(105)	(276)
5. Zmiana stanu rezerw	39	1 052
6. Zmiana stanu zapasów	3 921	(27 533)
7. Zmiana stanu aktywów biologicznych	(46)	(126)
8. Zmiana stanu należności	(3 163)	(1 838)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 918)	7 814
10. Zmiana stanu zaliczek	(43)	(11 247)
11. Zapłacony podatek dochodowy	(995)	(1 635)
12. Zmiana stanu dotacji	(331)	(416)
13. Inne korekty	(357)	(32)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 229	(22 901)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 099	2 305
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 958	1 896
2. Otrzymane dywidendy	61	134
3. Spłata pożyczek	80	275
II. Wydatki	15 961	13 571
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 961	10 057
2. Nabycie udziałów i akcji		3 514
3. Udzielenie pożyczki		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(11 862)	(11 266)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	75 009	55 175
1. Kredyty i pożyczki	74 446	46 893
2. Wpływy z emisji akcji		8 282
3. Otrzymane dopłaty	563	
II. Wydatki	53 007	36 265
1. Spłaty kredytów i pożyczek	51 142	34 676
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	958	956
3. Płatności z umów leasingu	907	633
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	22 002	18 910
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	17 369	(15 257)
E. Środki pieniężne na początek okresu	(1 201)	14 056
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	16 168	(1 201)
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR

NR	WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS ZŁ		W TYS. EUR	
		Rok 2015	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2014
I	Przychody ze sprzedaży ogółem	128 808	116 496	30 780	27 808
II	Zysk netto	5 288	3 373	1 264	805
III	Całkowite dochody netto	5 276	2 994	1 261	715
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 229	(22 901)	1 727	(5 467)
V	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 862)	(11 266)	(2 835)	(2 689)
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 002	18 910	5 258	4 514
VII	Przepływy pieniężne netto, razem	17 369	(15 257)	4 151	(3 642)
VIII	Aktywa razem	220 888	188 084	51 833	44 127
IX	Kapitał własny	109 136	103 867	25 610	24 369
X	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,06	0,037	0,013	0,01
XI	Całkowite dochody na jedną akcję zwykłą	0,06	0,032	0,013	0,01
XII	Wartość księgowa na jedną akcję	1,15	1,13	0,27	0,26

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

- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR= 4,2615 zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR= 4,2623 zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015-31.12.2015 r. według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2015 - 1 EUR= 4,1848 zł,
- 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.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

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

Podstawowy przedmiot działalności według działów PKD – 1062Z wytwarzanie skrobi i wyrobów skrobiowych.

Branża - spożywcza.

Czas trwania – nieoznaczony

Skład osobowy zarządu na 31.12.2015

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 r.:

- | | | |
|-------------------------|---|------------------------------------|
| 1. Maciej Kaliński | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Piotr Marian Taracha | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Krzysztof Stankowski | - | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. Piotr Łuniewski | - | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Robert Malinowski | - | Członek Rady Nadzorczej |

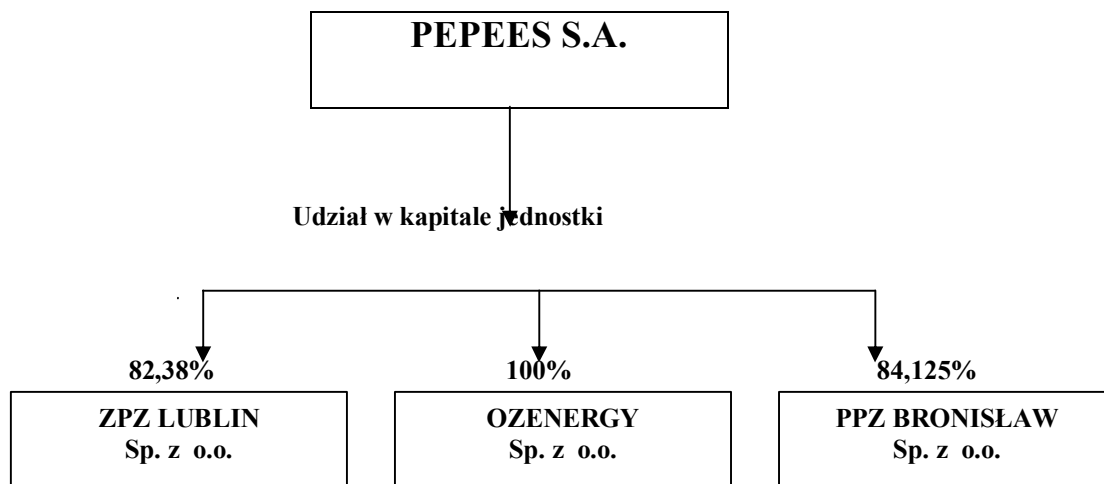
2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez Grupę Kapitałową. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie jej działalności.

3. Struktura Grupy Kapitałowej

3.1 Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r.



Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd Rejestrowy	Udział emitenta w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS	82,38	82,38
OZENERGY Sp. z o.o.	Łomża	Wytwarzanie energii elektrycznej	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS	100	100
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS	84,125	84,125
CHP ENERGIA Sp. z o.o. (spółka stowarzyszona)	Wojny Wawrzyńce	Produkcja energii elektrycznej i ciepłej z gazu pozyskiwanego w biogazowni	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS	24,91	24,91

Trzy spółki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną, natomiast udziały w CHP Energia zostały wycenione metodą praw własności.

3.2 Zmiany w Grupie Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w Grupie Kapitałowej PEPEES.

4. Istotne zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4.2 Zmiany zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do wcześniejszych okresów, Grupa nie zmieniła stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

4.3 Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów lat poprzednich.

4.4 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 obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015r.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Komisję Europejską i wejdą w życie po dniu bilansowym. Nie dokonano szczegółowego oszacowania wpływu nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

4.5 Zasady konsolidacji

Spółki Grupy Kapitałowej PEPEES za okres sprawozdawczy i okresy porównywalne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżnych zasad wprowadza się korekty.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych not objaśniających spółek objętych konsolidacją.

4.6 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy PEPEES S.A. jest złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych zostały przeliczane na dzień bilansowy po kursie wymiany banku, z którego usług Grupa korzysta. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawo wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny.

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży (likwidacji) rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

4.8 Wartości niematerialne

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

(a) Znaki towarowe i licencje

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

4.9 Wartość firmy

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę wartości godziwej efektywnie przekazanej zapłaty za udziały Grupy w przejmowanej jednostce nad kwotę netto możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

4.10 Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupa 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 spółek z Grupy nie została zaprezentowana w aktywach trwałych. Informacja na temat gruntów użytkowanych wieczysto oraz wartości godziwej prawa do ich użytkowania zostały zaprezentowane w nocie nr 11 sprawozdania finansowego.

W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym, byłyby prezentowane jako wartości

niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

4.11 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub 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 była 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 rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

4.12 Inwestycje

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

Na dzień bilansowy inwestycje w jednostce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności.

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

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.

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

4.13 Zapasy

Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenie nabycia. Produkty gotowe oraz produkcję w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robocizną bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Rozchód zapasów jest wyceniany przy wykorzystaniu metody średniej ważonej.

Na dzień bilansowy wycena zapasów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa. 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.). W przypadku, gdy cena

nabycia jest wyższa niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania, Grupa tworzy odpisy aktualizujące w ciężar kosztów sprzedanych produktów.

4.14 Aktywa biologiczne

Spółka PEPEES 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.

4.15 Należności krótko- i długoterminowe

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

4.16 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 zakupu i sprzedaży banku obsługującego spółki. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

4.17 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.

Lokaty terminowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

4.18 Rozliczenia międzyokresowe

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

4.19 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 spółek handlowych, z których wynika, że zwiększenie jego może nastąpić poprzez:

- przeznaczenie części zysku netto,

- przelanie nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
 - wniesienie dopłat przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, 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 służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych powodujących wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych oraz aktualizacji przyszłych świadczeń pracowniczych.

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

4.20 Kredyty bankowe i pożyczki

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

Kredyty o stopie oprocentowania poniżej rynkowych stóp procentowych 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 Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wówczas wykazuje się je jako zobowiązania długoterminowe.

4.21 Koszty finansowania zewnętrznego

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

4.22 Odroczonego podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczonego podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania

w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkowy - nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

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

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

4.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

4.25 Rezerwy

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

4.26 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

4.27 Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, ustala się szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. Jeżeli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Odwrócenie straty ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

4.28 Leasing

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

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

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

4.29 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 upusty, 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 świadczono 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. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

e) dywidendy

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

4.30 Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. 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.

4.31 Dotacje państwowe

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

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa 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 skonsolidowanym 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 Grupy 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.

4.32 Koszty operacyjne

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

4.33 Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. 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.

4.34 Koszty finansowe

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego oraz inne koszty finansowe. Do kosztów finansowych zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

4.35 Przychody finansowe

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend,

odsetek od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej oraz zyski z tytułu różnic kursowych.

4.36 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.

4.37 Instrumenty pochodne

W roku obrotowym 2015 w grupie nie wystąpiły instrumenty pochodne.

4.38 Szacunki i związane z nimi założenia

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia oparte na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione.

4.39 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie z 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 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,
- 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.

4.40 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym przetwórstwo ziemniaków na skrobię, susze i hydrolizaty skrobiowe. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych.

4.41 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.

Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w roku 2015 r. nie miało wpływu na sytuację finansową Spółki.

4.42 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu.

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zastosowane przez Grupę przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego 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 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- c) 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*.
- d) MSSF 16 *Leasing* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy
- e) 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.
- f) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 oraz do MSR 1 wydane w dniu 18 grudnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- g) 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*.
- h) 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.
- i) 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.
- j) Zmiany do MSR 7 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.
- k) Zmiany do MSR 12 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.

- l) Zmiany do MSR 19 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 2 lutego 2015 r. lub później. Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie
- m) Zmiany do MSR 27 wydane w dniu 12 sierpnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.
- n) Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 2 lutego 2015 r. lub później. Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; MSR 16 / MSR 38 –nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; MSR 24 – definicji kadry zarządzającej.
- o) 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. Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.

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

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji

Grupa nie zmieniała w roku 2015 zasad rachunkowości oraz nie korygowano błędów lat poprzednich.

6. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu	2 550	2 550
Instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	47 193	21 626
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	113	372
Razem aktywa finansowe	49 856	24 548

Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Inwestycje rozliczane metodą praw własności		259
Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	113

Inwestycje przeznaczone do obrotu	2 550	2 550
Należności z tytułu dostaw	18 118	13 553
Należności pozostałe	4 237	5639
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 838	2434
Razem aktywa finansowe	49 856	24 548

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Koszt zamortyzowany	86 519	53 713
Pozostałe zobowiązania	10 429	16 347
Razem zobowiązania finansowe	96 948	70 060

Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Długoterminowe kredyty i pożyczki	7 916	1 582
Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	5 489	1 146
Zobowiązania z tytułu dostaw	7 511	13 553
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	73 114	50 985
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 918	2 794
Razem zobowiązania finansowe	96 948	70 060

7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym przetwórstwo ziemniaków na skrobię, susze i hydrolizaty skrobiowe. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych.

7.1 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 sproszkowanych (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,
- grys ziemniaczany, płatki ziemniaczane, kostkę ziemniaczaną i pyzy; produkty wykorzystywane przez przemysł spożywczy.

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 uzyskane od klientów zewnętrznych.

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Rok 2015	Rok 2014
Skrobia	82 634	60 236
Glukoza	6 791	8 054
Maltodekstryna	13 358	12 113
Płatki ziemniaczane	3 232	1 452
Białko	7 258	6 851
Syropy skrobiowe	5 404	5 651
Hydrol	139	356
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	6 455	8 399
Energia cieplna	3 537	3 646
Towary i materiały	944	9 054
Usługi	11 801	684
Razem	141 553	116 496

7.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
Polska, w tym	107 357	94 713
Skrobia	53 555	42 360
Glukoza	6 762	8 006
Maltodekstryna	12 341	11 156
Płatki ziemniaczane	3 193	1 452
Białko	4 466	4 622
Syropy skrobiowe	5 404	5 630
Hydrol	139	356
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	6 455	8 334
Energia cieplna	3 537	3 646
Towary	10 561	8 467
Usługi	944	684
Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:	11 166	5 648
Skrobia	8 957	4 354
Maltodekstryna	1 007	933
Glukoza	15	48
Białko	1 124	139
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	39	65
Towary	24	
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	23 030	16 135
Skrobia	20 122	13 522
Glukoza	14	
Maltodekstryna	10	24
Białko	1 668	2 090

Syropy skrobiowe		21
Towary	1 216	478
Razem	141 553	116 496

7.3 Informacje dotyczące głównych klientów

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

- ponad 10% wartości skrobi sprzedano do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 20% białka sprzedana została do jednego kontrahenta krajowego,
- powyżej 10% maltodekstryny sprzedano do każdego z czterech kontrahentów krajowych,
- około 17% glukozy – do kontrahenta krajowego.

8. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	80 944	71 075
- grunty	1 117	1 117
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	55 668	50 879
- urządzenia techniczne i maszyny	22 090	17 402
- środki transportu	1 712	1 265
- inne środki trwałe	357	412
b) środki trwałe w budowie	8 252	7 290
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	89 196	78 365

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 2014						
Wartość brutto	1 117	74 458	53 102	2 536	911	132 124
Umorzenie	0	23 534	34 726	1 397	620	60 277
Wartość księgowa netto	1 117	50 924	18 376	1 139	291	71 847
Rok 2014						
Wartość brutto na początek okresu	1 117	74 458	53 102	2 536	911	132 124
Zwiększenia (z tytułu)		2 643	2 199	528	216	5 586
- z inwestycji		2 643	1 318			3 961
- z zakupu			337		216	553
- leasing			544	528		1 072

GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2015 r.

w tys. złotych

Zmniejszenia (z tytułu)		486	332	171	7	996
- sprzedaż				169	3	172
- likwidacja		486	332	2	4	824
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(483)	(248)	(96)	(7)	(835)
Amortyzacja		2 685	3 089	327	96	6 197
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 117	50 879	17 402	1 265	412	71 075
Stan na 31 grudnia 2014						-
Wartość brutto	1 117	76 615	54 969	2 893	1 120	136 714
Umorzenie		25 736	37 567	1 628	708	65 639
Wartość księgowa netto	1 117	50 879	17 402	1 265	412	71 075
Rok 2015						
Wartość brutto na początek okresu	1 117	76 615	54 969	2 893	1 120	136 714
Zwiększenia (z tytułu)		7 703	7 576	803	56	16 138
- z inwestycji		7 703	2 699			10 402
- z zakupu			666	493	56	1 215
- z leasingu			4 211	310		4 521
Zmniejszenia (z tytułu)			70	294	4	368
- sprzedaż			24	213		237
- likwidacja			46	81	4	131
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			(66)	(211)	(4)	(281)
Amortyzacja		2 914	2 884	273	111	6 182
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 117	55 668	22 090	1 712	357	80 944
Stan na 31 grudnia 2015						
Wartość brutto	1 117	84 318	62 475	3 402	1 172	152 484
Umorzenie	0	28 650	40 385	1 690	815	71 540
Wartość księgowa netto	1 117	55 668	22 090	1 712	357	80 944

W momencie przejścia na MSSF wszystkie jednostki z Grupy przyjęły 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, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka umowna w kwocie 58.500 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A.,
- hipoteka umowna w kwocie 73.234 tys. zł na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A.,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.596 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła w kwocie 404 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.197 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 303 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.

W związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych zaciągnięto w poprzednich okresach kredyty inwestycyjne długoterminowe, których niespłacona wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 10.124 tys. zł (31.12.2014- 2.592 tys. zł.)

W rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 5 tys. zł (rok 2014-20 tys. zł).

8.3 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w	133	90
- oprogramowanie komputerowe	53	90
b) prawo do emisji gazów	327	
c) inne wartości niematerialne		
Wartości niematerialne razem	460	90

ZMIANY STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisji gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014				
Wartość brutto	669	464	0	1133
Umorzenie	540	239	0	779
Wartość księgowa netto	129	225	0	354
Rok obrotowy 2014				0
Wartość brutto na początek okresu	669	464	0	1133
Zwiększenia (z tytułu)	22	1529		1551
- z zakupu	22	1300		1322
- przyznania		229		229
Zmniejszenia (z tytułu)		1993		1993
- sprzedaż		1993		1993
- likwidacja				
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych wartości niematerialnych		(239)		(239)
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	16			16
Amortyzacja	45			45
Wartość księgowa netto na koniec okresu	90			90
Stan na 31 grudnia 2014				
Wartość brutto	691	-	-	691
Umorzenie	601	-	-	601

ZMIANY STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	nabyte koncesje, patenty , licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	prawo do emisji gazów	inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość księgowa netto	90	-	-	90
Rok 2015				
Wartość brutto na początek okresu	691			691
Zwiększenia (z tytułu)	81	975		1056
- z zakupu	81	975		1056
- z przyznania				
Zmniejszenia (z tytułu)		648		648
- sprzedaż		307		307
- likwidacja		341		341
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych wartości niematerialnych				
Wykorzystanie odpisu aktualizującego				
Amortyzacja	38			38
Wartość księgowa netto na koniec okresu	133	327		460
Stan na 31 grudnia 2015				
Wartość brutto	772	327		1099
Umorzenie	639	0		639
Wartość księgowa netto	133	327		460

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

8.4 Inwestycje rozliczane metodą praw własności

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.

Ustalenie wartości firmy na dzień nabycia:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Wartości niematerialne	95
Rzeczowe aktywa trwałe	1 100
Należności	5
Środki pieniężne	637
AKTYWA RAZEM	1 837
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązani krótkoterminowe	60
AKTYWA NETTO RAZEM	1 777
Nabywany udział w aktywach netto	443
Wynagrodzenie zapłacone za udziały	637
WARTOŚĆ FIRMY	194

Skrócone informacje finansowe CHP ENERGIA

Wyszczególnienie	2015	2014
Suma aktywów na dzień 31.12	26 700	28 608
Suma zobowiązań na dzień 31.12	29 650	28 352
Aktywa netto na dzień 31.12	(2 950)	256
Udział PEPEES w aktywach netto (24,9%)	(735)	64
Przychody za rok	4 612	1 078
Koszty za rok	(7 819)	(2 114)
Strata netto za rok	(3 207)	(1 036)
Udział PEPEES w stracie za rok 2015	(799)	
Strata za okres od dnia nabycia do 31.12.2015	(5 427)	(2 220)
Udział PEPEES w stracie (24,9%)	(1 352)	(553)

8.5 Inwestycje w innych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W INNYCH JEDNOSTKACH	Rok 2015	Rok 2014
a) stan na początek okresu	113	113
- udziały lub akcje	113	113
b) zwiększenia (z tytułu)		
- zakupu		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
- sprzedaży		
d) stan na koniec okresu	113	113
- udziały lub akcje	113	113

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

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.

8.6 Zapasy

ZAPASY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) materiały	2 885	2 993
b) półprodukty i produkty w toku	1 491	3 334
c) produkty gotowe	55 221	60 483
d) towary	4 514	1 222
Zapasy, razem	64 111	68 032

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 106.287 tys. zł (86 738). Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 61 tys. zł. i odpowiednio w roku 2014 - 251 tys. zł.

Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w roku 2015 wyniosła 3 tys. zł

Wartość odpisów aktualizujących według stanu na 31.12.2015 wynosi 93 tys. zł (31.12.2014 – 35 tys. złotych).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 60.660 tys. zł (31.12.2014 r. – 51.593 tys. 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 31.12.2015 r. wynosi 22.137 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach na rzecz BGŻ BNP PARIBAS, będący zabezpieczeniem kredytów, których zadłużenie na 31.12.2015 wynosi 22.819 tys. zł

8.7 Należności z tytułu dostaw

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) w walucie polskiej	14 793	10 872
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 325	2 681
b1. jednostka/waluta tys./USD	45	
tys. zł	170	
b2. jednostka/waluta tys./EURO	767	673
tys. zł	3155	2 681
Należności krótkoterminowe, razem	18 118	13 553

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) do 1 miesiąca	8 316	5 822
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 281	5 250
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 465	150
d) od 6 miesięcy do 1 roku	36	90
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	2 571	3 191
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	19 669	14 503
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 551)	(950)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	18 118	13 553

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

8.8 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 940	5 097
- zaliczki na dostawy	207	513
- inne	90	29
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	4 237	5 639
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	4 237	5 639

8.9 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	7	13
Odpisy aktualizujące wartość należności	(7)	(13)
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem		-

8.10 Odpisy aktualizujące wartość należności

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2015 rok	2014 rok
Stan na początek okresu	963	1 307
a) zwiększenia (z tytułu)	692	106
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	2	18
- utworzenie na odsetki należne	690	79
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	-	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	97	450
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	92	117
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	2	92
- anulowania	3	5
Stan odpisów krótkoterminowy wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 558	963

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

8.11 Zaliczki

ZALICZKI	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) długoterminowe, w tym:	10 391	10 391

- czynsz za dzierżawę gospodarstwa rolnego	10 391	10 391
b) krótkoterminowe	1 085	1 042
- czynsz za dzierżawę gospodarstwa rolnego	742	742
- koszty wydziałowe produkcji sezonowej	151	141
- ubezpieczenia majątkowe	146	117
- czynsze i prenumeraty płatne z góry	16	11
- pozostałe	30	31
Razem	11 476	11 432

8.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 614	1 960
Środki pieniężne w drodze	-	-
Lokaty krótkoterminowe	22 224	474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	24 838	2 434
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) w walucie polskiej	23 625	1 865
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 213	569
B1. jednostka/waluta USD/tys.	3	8
tys. zł	10	27
b2. jednostka/waluta EURO/tys.	292	131
tys. zł	1 203	542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	24 838	2 434

8.13 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykle, na okaziciela	Nieuprzywilejowane	brak ograniczeń	83 mln	4 980	09.05.2008
B	zwykle, 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						

Według najlepszej wiedzy struktura własnościowa na dzień sprawozdawczy przedstawiała się następująco:

- Maksymilian Maciej Skotnicki - liczba głosów: 19.532.088; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 20,56 %
- 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%
- Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych - liczba głosów: 6.398.731; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 6,7355 %
- 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.

8.14 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 562	7 562
b) utworzony ustawowo	1 660	1 660
c) utworzony z przyszcowań majątku (niepodlegający podziałowi)	31 122	31 122
d) utworzony z zysków	11 911	12 126
Kapitał zapasowy, razem	52 255	52 470

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
- fundusz inwestycyjny	47 480	43 859
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	47 480	43 859

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
- przyszcowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(482)	(468)
- podatek odroczoney od skutków przyszcowania	91	89
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	(391)	(379)

8.15 Niepodzielny wynik

NIEPODZIELNY WYNIK	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
- nierozliczony zysk (strata) lat ubiegłych	(1 196)	(1 156)
- wynik netto za okres	5 288	3 373
Niepodzielny wynik lat razem	4 092	2 217

8.16 Kredyty i pożyczki**Długoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	3 530	1 357
b) powyżej 3 do 5 lat	2 770	225
c) powyżej 5 lat	1 616	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 916	1 582

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	990 (wartość bilansowa 953)	PLN	1,50 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.06.2017
2	Kredyt preferencyjny na modernizację urządzeń. Kapitał będzie spłacany w ratach kwartalnych, natomiast odsetki płacone są miesięcznie od kwoty zadłużenia	1 295	PLN	706 (wartość bilansowa 629)		1,6 stopy redyskontowej weksli, z tego emitent płaci 0,25 oprocentowania kredytu, lecz nie mniej niż 2% w stosunku rocznym; w pozostałej wysokości dopłaca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa;	30.11.2018
3	Kredyt inwestycyjny na budowę suszarni skrobi, węzła rozładunku oraz stacji uzdatniania wody	9 823	PLN	8 542	PLN	Stopa oprocentowania WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększona o marżę Banku	25.02.2022
	RAZEM	14 583		10 238			

Kwota 2.208 tys. zł została w bilansie ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty preferencyjne zostały wyceniony zgodnie z MSR 39, a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną, a zdyskontowaną ujęto 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.

Ad. 3

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna w wysokości 14.734 tys. PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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	4 000	PLN	3 924	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r
2	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	6 000	PLN	6 000	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku.	31.08.2016r
3	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	15 000	PLN	15 000	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r
4	Kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	212	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r
5	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	2 000	PLN	2 000	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r
6	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	2 500	PLN	1 620	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r
7	Kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	247	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r
8	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	1 000	PLN	377	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r
9	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	7 500	PLN	5 517	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r
10	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	3 934	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r

GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2015 r.

w tys. złotych

11	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	6 000	PLN	6 000	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku.	31.08.2016r
12	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	15 000	PLN	15 000	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2016r
13	Kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	-	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2016r
14	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	2 000	PLN	2 000	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2016r
15	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	2 500	PLN	1 814	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2016r
16	Kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	352	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2016r
17	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	1 000	PLN	891	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2016r
18	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	7 500	PLN	6 005	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2016r
	RAZEM		PLN	70.893*	PLN		

*W sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest kwota 73.114; różnica dotyczy części kredytów długoterminowych, które zostaną spłacone w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zabezpieczenia

Dziewięć pierwszych kredytów uzyskano na podstawie jednej umowy tzw. „Umowy o multilinie”.

Zabezpieczeniem powyższych kredytów jest:

- hipoteka umowna łączna w wysokości 58 500 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 5.750 tys. złotych
- weksel in blanco z deklaracją wekslową
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

Następne 9 kredytów zostało udzielonych na podstawie tzw. „Wielocelowej linii kredytowej”, której zabezpieczeniem jest:

- hipoteka umowna łączna w wysokości 58 500 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 o wartości 28.561 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- cesja generalna 40% należności należących do w/w spółek
- weksel in blanco z deklaracją wekslową
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

8.17 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	4 246	670
b) krótkoterminowe (do roku)	1 243	476
Razem	5 489	1 146

Powyższe zobowiązanie wynika z umów zawartych na sfinansowanie samochodów osobowych oraz maszyn i urządzeń. Płatności dokonywane są w comiesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłat, ostatnia płatność nastąpi w 2022 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	2016	2017-2022	Razem
Wartość nominalna opłat leasingowych	1 544	4 712	6 256
Przyszłe koszty finansowe	(301)	(466)	(767)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 243	4 246	5 489

8.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) długoterminowe, w tym:	2 509	2 558
- odprawy emerytalne	319	306
- nagrody jubileuszowe	2 190	2 252
b) krótkoterminowe, w tym:	240	263

GRUPA KAPITAŁOWA

PEPEES S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2015 r.

w tys. złotych

- odprawy emerytalne	21	19
- nagrody jubileuszowe	219	244
Razem	2 749	2 821

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2015 rok	2014 rok
a) stan na początek okresu	2 821	2 361
- odprawy emerytalne	325	287
- nagrody jubileuszowe	2 496	2 074
b) zwiększenia (z tytułu)	239	681
- odprawy emerytalne	42	57
- nagrody jubileuszowe	197	624
c) wykorzystanie (z tytułu)	269	188
- odprawy emerytalne	10	11
- nagrody jubileuszowe	259	177
d) rozwiązanie (z tytułu)	42	33
- odprawy emerytalne	17	8
- nagrody jubileuszowe	25	25
d) stan na koniec okresu	2 749	2 821
- odprawy emerytalne	340	325
- nagrody jubileuszowe	2 409	2 496

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

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

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

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

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

- po 20 latach pracy 200%,
- po 25 latach pracy 250%,
- po 30 latach pracy 300%,
- po 35 latach pracy 350%,
- po 40 latach pracy i każdym następnym 5-letnim okresie 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.

Wysokość zobowiązań w **ZPZ Lublin** na poszczególne okresy została wyliczona przez niezależnego aktuariusza. Podstawę wymiaru nagrody stanowi wynagrodzenie zasadnicze w dniu nabycia prawa do nagrody. Wysokość nagrody jest zależna od stażu pracy i wynosi za każde przepracowane 5 lat 100% wynagrodzenia zasadniczego.

Okresy pracy uprawniające do odprawy zostały określone w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy. Po przepracowaniu 20 i więcej lat wysokość odprawy wynosi 200% płacy zasadniczej.

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

Podstawowe założenia aktuarialne	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2015	31.12.2014
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	3,0%	4,20%

8.19 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 511	13 553
- do 12 miesięcy	7 511	13 553
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	1 520	1 412
- z tytułu wynagrodzeń	805	849
- zaliczki otrzymane na dostawy	462	379
- inne	131	154
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	10 429	16 347

8.20 Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2015 Grupa PEPEES nie posiadała nierozliczonych kontraktów terminowych.

8.21 Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) długoterminowe, w tym:	2 728	3 059
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	2 694	2 963
- dopłaty do kredytów	34	96
b) krótkoterminowe, w tym:	1 722	1 611
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	263	313
- dopłaty do kredytów	62	98
- koszty ochrony środowiska	126	110
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	363	268
- rezerwa na odprawy pracownicze		
- niezafakturowane usługi	37	32
- wykorzystane prawo do emisji gazów	676	685
- rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	195	70
- rezerwy na zobowiązania z tytułu premii dla dostawców		35
- pozostałe		
Razem	4 450	4 670

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2015 r.	2014 r.
a) stan na początek okresu	1 611	1 017
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	313	313
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	32	32
- premie dla dostawców ziemniaków	35	53
- dopłaty do kredytów	98	135
- odprawy pracownicze		147
- opłata za korzystanie ze środowiska	110	103
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	268	234
- prawo do emisji gazów	685	
- premia dla Zarządu	70	
b) zwiększenia (z tytułu)	1 388	1 184
- utworzenie rezerwy na wykorzystane prawa do emisji CO2	676	685
- opłata za korzystanie ze środowiska	129	110
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	343	257
- rezerwy na odprawy pracownicze		
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	45	27
- premia dla Zarządu i pracowników	195	70
- premie dla dostawców		35
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 278	590
- opłata za korzystanie ze środowiska	113	103
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	252	223
- rezerwa na świadczenia wykonane przez kontrahentów	37	27

- rezerwa na odszkodowania z tyt. zakazu konkurencji		147
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	50	37
- dopłaty do kredytów	36	
- rezerwy na premie dla dostawców ziemniaków	35	53
- rezerwy na premie dla Zarządu i pracowników	70	
- prawo do emisji CO2	685	
e) stan na koniec okresu	1 722	1611
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	262	313
- dopłaty do kredytów	62	98
- rezerwy na premie dla dostawców		53
- opłata za korzystanie ze środowiska	126	110
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	363	268
- prawo do emisji gazów	676	685
- rezerwa na odpisy pracownicze		
- rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	195	70
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	38	32

8.22 Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	5 881	5 415
Należne, lecz nieotrzymane odsetki	130	46
Inne	7	12
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6 018	5 473

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	463	477
Niewypłacone wynagrodzenia	91	113
Niezapłacone zobowiązania		447
Rezerwa na premie dla dostawców		7
Rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	37	13
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	68	50
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	523	536
Niezrealizowane różnice kursowe	36	16
Odpisy aktualizujące należności	9	9
Odpisy aktualizujące zapasy	18	7
Zobowiązania z tytułu przedmiotu leasingu	657	79
Korekty konsolidacyjne –zyski zatrzymane	93	42

Rezerwa na wykorzystane prawo do emisji CO2	129	130
Rezerwa na świadczenia	5	4
Strata podatkowa	196	169
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 325	2 099

9. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

9.1 Przychody ze sprzedaży produktów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2015 r.	2014 r.
• z działalności kontynuowanej	128 808	106 758
- produkty ziemniaczane	125 271	103 112
- energia cieplna	3 537	3 646
• z działalności zaniechanej		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	128 808	106 758

9.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2015 r.	2014 r.
- przychody z dzierżawy nieruchomości	360	330
- przesył energii elektrycznej	61	93
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	3	1
- wynajem urządzeń i samochodu	46	42
- usługi dla rolników	266	44
- pozostałe usługi	208	174
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem, w tym:	944	684
• z działalności kontynuowanej	944	684

9.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2015 r.	2014 r.
- ziemniaki	8 119	5 428
- produkty ziemniaczane	118	1 291
- środki ochrony roślin	3 330	2 145
- materiały i odpady (złom, makulatura)	234	190
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	11 801	9 054
• z działalności kontynuowanej	11801	9 054

9.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2015 r.	2014 r.
a) amortyzacja	6 375	6 092
b) zużycie materiałów i energii	72 299	96 120
c) usługi obce	12 649	9 787
d) podatki i opłaty	3 624	3 548
e) wynagrodzenia	15 982	15 555
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 604	3 202
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	994	1 388
- koszty reprezentacji i reklamy	202	379
- podróże służbowe	172	114
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	296	254
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	137	170
- pozostałe koszty	187	471
Koszty według rodzaju, razem	115 527	135 692
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	7 061	(32 522)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(115)	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(7 081)	(5 273)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(16 703)	(16 174)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	98 689	81 723

9.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2015 r.	2014 r.
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	15 982	15 555
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	14 003	13 358
- wynagrodzenia z tytułu kontraktów menadżerskich	1 051	1 084
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	12	171
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	571	584
- odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji		147
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	104	33
- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	116	108
- rezerwa na premię dla Zarządu i pracowników	125	70
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 604	3 202
- koszty ubezpieczeń społecznych	2 502	2 409

- odpisy na fundusz pracy	257	265
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	500	261
- koszty szkoleń pracowniczych	82	38
- koszty badań lekarskich i BHP	146	138
- pozostałe świadczenia	117	91
Razem koszty świadczeń pracowniczych	19 586	18 758

9.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2015 r.	2014 r.
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	279	277
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	185	149
- zobowiązań	35	
- spłata należności	18	149
- umorzenia praw do emisji CO2	132	
c) dotacje rządowe, w tym:	416	453
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	318	318
- dotacje do kredytów inwestycyjnych	98	135
d) pozostałe, w tym:	111	85
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	37	20
- nadwyżki majątku	7	13
- inne koszty	67	52
Pozostałe przychody operacyjne,	991	964

9.7 Pozostałe koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2015 r.	2014 r. Rok
a) strata ze zbycia aktywów		3
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	56	32
c) pozostałe, w tym:	422	391
- zaniechane inwestycje	144	
- darowizny	16	2
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	1	6
- koszty sądowe i postępowania spornego	70	87
- odpis należności	9	34
- nieplanowane odpisy amortyzacji	6	85
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	152	75
- niedobory	11	99
- pozostałe	13	2
Pozostałe koszty operacyjne, razem, w tym:	478	425
- z działalności zaniechanej		

9.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2015 r.	2014 r. Rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	930	904
b) pozostałe odsetki	5	1
c) ujemne różnice kursowe	204	
- zrealizowane	89	
- niezrealizowane	115	
d) inne koszty finansowe	272	276
- prowizje od kredytów	58	64
- opłaty leasingowe	66	24
- aktualizacja wartości kredytu	112	149
- dyskonto od wykupu wierzytelności	20	30
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek	16	19
Koszty finansowe, razem	1 411	1191

9.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2015 r.	2014 r.
a) dywidendy	61	134
b) odsetki od pożyczek	537	348
c) odsetki od lokat	15	109
d) odsetki od należności	133	91
e) dodatnie różnice kursowe		8
- zrealizowane		80
- niezrealizowane		(72)
Przychody finansowe, razem	746	690

9.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2015 r.	2014 r.
Podatek bieżący	(1 480)	(1 973)
Podatek odroczony	(321)	868
Podatek dochodowy, razem	(1 801)	(1 105)
- z działalności zaniechanej	-	-

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

Wyszczególnienie	2015 r.	2014 r.
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	7 143	4 477
Wyłączenia konsolidacyjne	969	62
Wynik finansowy brutto bez wyłączeń konsolidacyjnych	8 112	4 539
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(1 541)	(862)
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(260)	(243)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 25,2% i 24,7% w 2014r,	(1 801)	(1 105)

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

W roku 2015 zostało odprowadzone 995 tys. złotych podatku dochodowego, w tym za rok 2014 – 384 tys. zł, a za rok bieżący 611 tys. zł. Należny podatek, zgodnie z osiągniętymi dochodami podatkowymi, wynosi 1 480 tys. złotych. Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego wynoszą 869 tys. zł.

9.11 Zysk oraz całkowity dochód przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję wyliczono jako iloraz zysku przypadającego na udziały jednostki dominującej 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) / 365
2015-01-01	2015-12-31	365	95 000 000	95 000 000
suma:		365	średnia ważona:	95 000 000

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	2015 r.	2014 r.
Zysk (strata) netto	5 288	3 373
Średnioważona liczba akcji	95 000 000	92 133 133
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,056	0,037
Zysk netto, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	5 288	3 373
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	95 000 000	92 133 133
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych)	0,056	0,037

CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	2015 r.	2014 r.
Całkowity dochód (strata) netto w tys. zł	5 276	2 994
Liczba akcji	95 000 000	92 133 133
Całkowity dochód (strata) na jedną akcję w złotych	0,056	0,032

10. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**10.1 Uzgodnienie kwot ujętych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z saldem środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w bilansie**

Wyszczególnienie	2015 r.	2014 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	24 838	2 434
Kredyty w rachunku bieżącym	(8 669)	(3 621)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(1)	(14)
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	16 168	(1 201)

10.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

Wyszczególnienie	2015 r.	2014 r.
Nabycie aktywów poprzez leasing finansowy	(1 185)	(1 072)
Wycena kredytu według skorygowanego kosztu (zmiana)	112	139
Naliczone, lecz niezapłacone odsetki od pożyczki	(442)	(80)

10.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2015 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 1 331 tys. zł (31.12.2014 : 6 379 tys. zł).

11. Pozycje warunkowe**a) zobowiązania warunkowe**

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

Spółka PEPEES otrzymuje dopłaty do oprocentowania kredytów inwestycyjnych. Wartość dopłat otrzymanych na 31.12.2015 wynosi 919 tys. złotych. W przypadku niespełnienia warunków zawartych w umowach kredytowych, tj. m.in. :

- niespłacania rat i odsetek w ustalonych w umowach terminach,
- niezrealizowania inwestycji zgodnie z planem,
- wykorzystania kredytu niezgodnie z przeznaczeniem,

dopłaty podlegają zwrotowi. Spółce nie grozi niespełnienie 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 kilkoma osobami w spółce Emitenta. 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 nierozstrzygnięte sprawy sporne:

- Sprawa z powództwa PPZ BRONISŁAW przeciwko Przedsiębiorstwu Rolno-Produkcyjnemu Sp. z o.o. w Rzadkwinie o uzgodnienie treści księgi wieczystej z rzeczywistym stanem prawnym.

b) aktywa warunkowe

Grupa posiada w wieczystym użytkowaniu 680.849 m² gruntów, których wartość na dzień 31.12.2015 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 13.603 tys. złotych (31.12.2014- 13.603). Wartość rynkowa jest zbliżona do tej wynikającej z decyzji. Spółki z Grupy płacą corocznie opłatę w wysokości 3% od wartości. Opłata w roku 2015 i roku poprzednim wynosi 415 tys. złotych.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi**12.1 Transakcje emitenta ze spółkami zależnymi****a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów**

Rodzaje przychodów	2015 rok	2014 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	189	66
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	82	
Przychody ze sprzedaży surowców jednostkom zależnym		485
Przychody ze sprzedaży surowców do produkcji	1 422	
Razem przychody od jednostek powiązanych	1 693	551

Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus”, bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi.

b) Zakupy towarów i usług

Rodzaje zakupów	2015 rok	2014 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	6 835	4 407
Zakupy usług od jednostek zależnych	86	82
Zakupy towarów od jednostek zależnych	1 440	2 424
Zakupy środków trwałych od jednostek zależnych		5
Razem zakupy od jednostek powiązanych	8 361	6 918

c) Inne transakcje

Rodzaje	2015 rok	2014 rok
Odsetki od udzielonych pożyczek	638	641
Razem	638	641

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

Rozrachunki z podmiotami zależnymi	2015 rok	2014 rok
Należności - ZPZ Lublin	29	
Należności - OZENERGY	5	4
Zobowiązania - ZPZ Lublin		270
Zobowiązania – PPZ Bronisław	902	80
Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi	868	354

e) Saldo rozrachunków z tytułu pożyczek

Podmiot zależny	Kwota pożyczki wg umowy	Stan zadłużenia na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
ZPZ Lublin	3 000	3 000	3 000
PPZ BRONISŁAW	6 500	5 800	5 800
Razem należności od jednostek powiązanych	9 500	8 800	8 800

12.2 Transakcje emitenta ze spółką stowarzyszoną

a) Saldo rozrachunków z tytułu pożyczek

Pożyczki udzielone przez PEPEES	2015 rok	2014 rok
CHP Energia Sp. z o.o.	3 347	2 905
Saldo rozrachunków z jednostką stowarzyszoną	3 347	2 905

b) Odsetki od udzielonych pożyczek

Rodzaje	2015 rok	2014 rok
Odsetki od udzielonych pożyczek	523	341
Razem	523	341

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

12.3 Transakcje emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym

a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego (członków Zarządu) oraz członków Rady Nadzorczej (w tys. zł)

Zarząd w tys. zł:	Rok 2015	Rok 2014
Krótkoterminowe świadczenia	1 091	1 084
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		
Krótkoterminowe świadczenia	317	336
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 kluczowego personelu oraz bliskimi członkami ich rodzin

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z członkami kluczowego personelu i bliskimi członkami ich rodzin.

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów, których oprocentowanie zależy od stopy redyskonta weksli oraz stawki WIBOR. W związku z tym, że wszystkie kredyty długoterminowe są o niskiej stawce oprocentowania ryzyko stopy procentowej nie jest wysokie i Grupa 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	
	Rok 2015	Rok 2014
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(376)	(260)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	376	260

Ryzyko walutowe

- Grupa narażona jest na ryzyko związane przede wszystkim z walutą euro z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej. Grupa nie zabezpieczała się przed ryzykiem walutowym żadnymi instrumentami finansowymi (np. opcjami walutowe lub innymi instrumentami pochodnymi). Specyfika działalności sprawia, że obok wpływów walutowych ze sprzedaży towarów występują też duże zakupy w walucie euro. Pozycje te w znaczący sposób bilansują się i per saldo zmniejszają wpływ ryzyka walutowego na działalność i wyniki finansowe.

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	
	Rok 2015	Rok 2014
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	11	12
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	874	510
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(11)	(12)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(874)	(510)
Razem wpływ na wynik	+/-885	+/-522

Ponadto Grupa 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	
	2015	2014
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	1	1
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	29	58
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(1)	(1)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(29)	(58)
Razem wpływ na wynik	+/-30	+/-59

Skutki zmiany kursu salda rozrachunków na dzień bilansowy w walutach USD i EUR o 0,1 PLN/EUR/USD przedstawia poniższa tabela.

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2015	2014
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	(5)	(1)
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	(77)	(41)
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	5	1
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	77	41
Razem wpływ na wynik	+/-82	+/-42

Ryzyko cen towarów

Ryzyko cenowe w segmencie „przetwórstwo ziemniaków” jest istotne, ponieważ ceny zależą m.in. od warunków atmosferycznych. W ciągu roku występują wysokie wahania cen, jednak Grupa w tym zakresie nie stosowała dotychczas żadnych zabezpieczeń.

Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe, które mogą potencjalnie narażać Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego, obejmują głównie inwestycje, należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe. Środki pieniężne i środki z ograniczoną możliwością dysponowania są lokowane w instytucjach finansowych, które w opinii zarządu spółki są wiarygodne.

Grupa narażona jest w dużym stopniu na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi. Prowadząc działalność handlową, spółka realizuje sprzedaż produktów i usług podmiotom gospodarczym z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi. Spółka, w celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także w celu utrzymywania możliwie najniższego kapitału obrotowego zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Ocena kontrahentów i ubezpieczenie należności realizowane jest przez firmę KUKA S.A. Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14–60 dni. Kontrahent kupujący z odroczonym terminem płatności jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby

finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

Ryzyko związane z płynnością

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

14. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa 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. Kapitał własny obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

Dane w tys. złotych

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	86 519	53 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	10 429	16 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(24 838)	(2 434)
Zadłużenie netto	72 110	67 626
Kapitał własny	109 136	103 867
Kapitał i zadłużenie netto	181 246	171 493
Wskaźnik dźwigni	39,79	39,43%

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 2015 niewielkiemu pogorszeniu z powodu wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów.

15. Informacje dotyczące dywidend

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wypłacały w okresie sprawozdawczym i porównywalnym dywidend. Zarządy spółek nie deklarowały i nie proponowały dywidend z podziału zysków za rok 2015.

16. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2015	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2014
Pracownicy umysłowi	117	117
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	274	231
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	4	2
Razem	395	350

17. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdań finansowych spółek z Grupy i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 64 tys. zł plus podatek VAT. Innych usług biegły rewident Grupie PEPEES nie świadczył.



18. Zdarzenia pod dniem bilansowym

- Zarząd Spółki PEPEES złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy zawartej 1 sierpnia 2014 roku z firmą GEA Process Engineering Sp. z o.o. o wartości 6.415 tys. złotych. Przedmiotem umowy była instalacja suszarni pneumatycznej do skrobi ziemniaczanej o wydajności 180 ton /dobę o wilgotności 20%. Zarząd odstąpił od umowy w związku z wykonaniem instalacji nie spełniającej ustalonych parametrów technologicznych.
- Ze spółkami powiązanymi podpisano aneksy wydłużające okresy spłaty pożyczek i zmieniające wysokość oprocentowania.
- TRADO S.A. sprzedała 9 marca 2016 wszystkie posiadane akcje PEPEES Panu Michałowi Skotnickiemu tj. 8.600.000 szt. Po tej transakcji Panowie Michał i Maksymilian Skotnicy (członkowie rodziny) posiadają razem 28.132.088 akcji które stanowią 29,613% udziału w kapitale i dają prawo do 28.132.088 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki co stanowi 29,613% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

19. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 17 marca 2016 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.03.2016	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	
17.03.2016	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.03.2016	Wiesława Załuska	Główna księgowa	