

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK 2015
(01.01.2015-31.12.2015)

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

17 marca 2016

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A.....	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR	7
INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje ogólne	8
2. Istotne zasady rachunkowości.....	9
3. Nowe standardy rachunkowości.	17
4. Zmiany zasad rachunkowości.....	18
5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	19
6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	20
7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.	38
8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	43
9. Instrumenty finansowe.....	43
10. Zarządzanie kapitałem.....	45
11. Pozycje warunkowe.....	46
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
13. Przeciętne zatrudnienie w Spółce.....	48
14. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.	49
15. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	49
16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	49

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

	AKTYWA	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31.12.2015</i>	<i>Na dzień 31.12.2014</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		102 884	94 404
1	Rzeczowe aktywa trwale	6.1	78 128	68 416
2	Wartości niematerialne	6.2	456	76
3	Inwestycje w jednostkach zależnych	6.3	3 755	3 852
4	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6.4	811	811
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	6.5	113	113
6	Udzielone pożyczki	6.13	7 800	9 664
7	Zaliczki długoterminowe	6.12	10 391	10 391
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	1 430	1 081
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		93 830	67 138
1	Zapasy	6.6	44 192	45 284
2	Aktywa biologiczne	6.7	172	126
		6.8		
3	Należności z tytułu dostaw	6.9	15 474	10 937
4	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.10		
		6.10		
5	Należności pozostałe	6.11	2 832	4 285
6	Zaliczki	6.12	841	838
7	Udzielone pożyczki	6.13	4 347	2 041
8	Inwestycje przeznaczone do obrotu	6.5	2 550	2 550
9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.14	23 422	1 077
III	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
	Razem aktywa		196 714	161 542

	PASYWA		<i>Na dzień 31.12.2015</i>	<i>Na dzień 31.12.2014</i>
I	Kapitał własny		110 656	104 751
1	Kapitał podstawowy	6.15	5 700	5 700
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	6.16	99 430	95 809
3	Kapitał z aktualizacji wyceny		(391)	(379)
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	6.17	5 917	3 621
II	Zobowiązania długoterminowe		22 168	12 322
1	Kredyty i pożyczki	6.18	7 916	1 582
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	3 942	662
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	5 844	5 296
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	1 918	1 915
5	Dotacje	6.22	2 548	2 867
III	Zobowiązania krótkoterminowe		63 890	44 469
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	6.20	6 380	8 222
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		807	384
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.20	1 644	1 572
4	Kredyty i pożyczki	6.18	52 066	32 141
5	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	1 151	439
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	157	145
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6.22	1 685	1 566
	Razem pasywa		196 714	161 542

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

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 01.01.2015- 31.12.2015</i>	<i>Za okres 01.01.2014- 31.12.2014</i>
I	Przychody ze sprzedaży, w tym:		107 927	91 736
1	Przychody ze sprzedaży produktów	7.1	91 262	81 231
2	Przychody ze sprzedaży usług	7.2	432	135
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.3	16 233	10 370
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(83 007)	(72 015)
1	Koszty sprzedanych produktów	7.4	(67 234)	(61 476)
2	Koszty sprzedanych usług	7.4	(208)	(159)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(14 978)	(9 742)
4	Wynik produkcji rolnej		(587)	(638)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		24 920	19 721
1	Koszty sprzedaży i marketingu	7.4	(5 709)	(4 493)
2	Koszty ogólnego zarządu	7.4	(12 459)	(11 758)
3	Pozostałe przychody operacyjne	7.6	741	816
4	Pozostałe koszty operacyjne	7.7	(271)	(197)
IV	Zysk operacyjny		7 222	4 089
1	Koszty finansowe	7.8	(994)	(872)
2	Przychody finansowe	7.9	1309	1 397
V	Zysk przed opodatkowaniem		7 537	4 614
VI	Podatek dochodowy	7.10	(1 620)	(993)
VII	Zysk netto		5 917	3 621
VIII	Pozostałe całkowite dochody netto		(12)	(379)
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
2	Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(12)	(379)
IX	Całkowite dochody netto ogółem		5 905	3 242

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 styczeń 2014	4 980	43 591		43 859	797	93 227
Zmiany w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014						
Podział zysku za rok 2013	-	797	-		(797)	-
Wpływy z emisji akcji	720	7 800				8 520
Koszty emisji akcji		(238)				(238)
Zysk netto za rok obrotowy		-			3 621	3 621
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			(379)			(379)
Stan na 31 grudnia 2014	5 700	51 950	(379)	43 859	3 621	104 751
Stan na 1 styczeń 2015	5 700	51 950	(379)	43 859	3 621	104 751
Zmiany w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015						
Podział zysku za rok 2014	-		-	3 621	(3 621)	-
Zysk netto za rok obrotowy		-			5 917	5 917
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			(12)			(12)
Stan na 31 grudnia 2015	5 700	51 950	(391)	47 480	5 917	110 656

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

SPRAWOZDANIE PIENIĘŻNYCH Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015	Za okres 01.01.2014- 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	8		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 537	4 614
II. Korekty razem		(360)	(20 569)
1. Amortyzacja		5 772	5 623
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		13	(107)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(179)	(469)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(105)	(276)
5. Zmiana stanu rezerw		134	1 039
6. Zmiana stanu zapasów		1 092	(14 523)
7. Zmiana stanu aktywów biologicznych		(46)	(126)
8. Zmiana stanu należności		(3 084)	(1 565)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(1 770)	2 877
10. Zmiana stanu zaliczek		(3)	(11 122)
11. Zapłacony podatek dochodowy		(995)	(1 483)
12. Zmiana stanu dotacji		(319)	(405)
13. Zmiana stanu niezapłaconych odsetek od pożyczek		(443)	
14. Otrzymane dopłaty		(563)	
15. Pozostałe korekty		136	(32)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		7 177	(15 955)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		4 733	2 929
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 954	1 891
2. Otrzymane dywidendy		61	134
3. Spłata pożyczek		718	904
II. Wydatki		14 825	13 048
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		14825	9 534
2. Nabycie udziałów			3 514
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(10 092)	(10 119)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		54 784	36 782
1. Kredyty i pożyczki		54 221	28 500
2. Wpływy z emisji akcji			8 282
3. Otrzymane dopłaty		563	
II. Wydatki		34 511	27 003
1. Spłaty kredytów i pożyczek		33 074	25 756
2. Odsetki od kredytów i pożyczek		600	649
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych		837	598
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		20 273	9 779
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		17 358	(16 295)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		22 345	(14 506)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		13	(109)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		(5 000)	(1 680)
F. Środki pieniężne na początek okresu		(1 795)	14 500
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8.1	15 563	(1 795)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

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	107 927	91 736	25 790	21 898
II	Zysk netto	5 917	3 621	1 414	864
III	Całkowite dochody netto	5 905	3 242	1 411	774
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 177	(15 955)	1 715	(3 809)
V	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 092)	(10 119)	(2 412)	(2 415)
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 273	9 779	4 844	2 334
VII	Przepływy pieniężne netto, razem	17 358	(16 295)	4 148	(3 890)
VIII	Aktywa razem	196 714	161 542	46 185	37 900
IX	Kapitał własny	110 656	104 751	25 978	24 576
X	Zysk (strata) na jedną akcję	0,06	0,04	0,015	0,01
XI	Całkowite dochody netto na jedną akcję	0,06	0,04	0,015	0,01
XII	Wartość księgowa na jedną akcję	1,16	1,14	0,27	0,27

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

- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 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 O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 31 grudnia 2015 r.**

1. Informacje ogólne

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

Podstawowy przedmiot działalności – przetwórstwo ziemniaków

Branża – spożywcza

Czas trwania – nieograniczony

Okres sprawozdawczy – od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2015r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015r.:

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

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

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

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

2. Istotne zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

2.2. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie zmieniała stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

2.3 Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.4 Oświadczenie o zgodności

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

2.5 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

2.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Okresy użytkowania zostały na dzień bilansowy zweryfikowane i zaktualizowane.

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

2.8 Wartości niematerialne

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

(a) Znaki towarowe i licencje

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

(b) Oprogramowanie komputerowe

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

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

(c) Prawo do emisji zanieczyszczeń

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

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

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

2.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

2.10 Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

2.11 Inwestycje

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

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

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

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

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

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

2.12 Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej.

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, Spółka tworzy odpisy aktualizujące w ciężar kosztów sprzedanych produktów.

2.13 Aktywa biologiczne

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

2.14 Należności krótko- i długoterminowe

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

2.15 Transakcje w walucie obcej

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

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

2.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

2.17 Zaliczki

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

2.18 Kapitały własne

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

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

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

a zmniejszenie poprzez:

- pokrycie straty,
- dokonanie umorzeń własnych akcji,

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

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości. W kapitale tym ujmuje się również aktualizację rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze.

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

2.19 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

2.20 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.21 Odroczony podatek dochodowy

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

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

2.22 Świadczenia pracownicze

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

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

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

2.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

2.24 Rezerwy

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

2.25 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

2.26 Utrata wartości aktywów

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

2.27 Leasing

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów w opinii Spółki nie spełnia warunków uznania go za

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

2.28 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie dostawy przez Spółkę towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności 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. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

e) dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

2.29 Pozostałe przychody operacyjne

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

2.30 Dotacje państwowe

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

Dotacje rządowe ujmuje się w wyniku systematycznie za każdy okres, w którym Spółka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się

na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

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

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

2.31 Koszty

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

2.32 Pozostałe koszty operacyjne

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

2.33 Koszty finansowe

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

2.34 Zysk na jedną akcję

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

2.35 Szacunki i związane z nimi założenia

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów trwałych i nie stwierdziła utraty ich wartości.

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

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2015 r. Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową na poziomie średniej rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym wg stanu na dzień wyceny.

Aktualizacji rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe dokonano na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane na dzień 31.12.2015 urlopy.

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

Spółka dokonuje co roku weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności dla środków trwałych i wartości niematerialnych. Ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2015 roku.

2.36 Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

Przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim:

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

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

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

3. Nowe standardy rachunkowości.

3.1 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.

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

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

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

- a) MSSF 9 *Instrumenty finansowe* mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych.
- b) MSSF 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 Spółki.

4. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie zmieniała dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

5.1. Informacje dotyczące produktów i usług.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

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

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

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

Poniższa tabela prezentuje przychody z tytułu każdej grupy produktów i usług

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Rok 2015	Rok 2014
Skrobia	59 066	48 516
Glukoza	6 791	8 054
Maltodekstryna	13 358	12 113
Białko	7 258	6 851
Syropy skrobiowe	1 113	1 695
Hydrol	139	356
Energia cieplna	3 537	3 646
Towary i materiały	16 233	10 370
Usługi	432	135
Razem	107 927	91 736

5.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
Polska, w tym	79 050	73 088
Skrobia	35 267	33 710
Glukoza	6 762	8 006
Maltodekstryna	12 341	11 156

Białko	4 466	4 622
Syropy skrobiowe	1 113	1 674
Hydrol	139	356
Energia cieplna	3 537	3 646
Towary i materiały	14 993	9 783
Usługi	432	135
Kraje UE - dostawy wewnątrz wspólnotowe, w tym:	10 324	5 348
Skrobia	8 154	4 119
Maltodekstryna	1 007	933
Glukoza	15	48
Białko	1 124	139
Towary	24	109
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	18 553	13 300
Skrobia	15 645	10 687
Białko	1 668	2 090
Maltodekstryna	10	24
Glukoza	14	
Syropy skrobiowe		21
Towary	1 216	478
Razem	107 927	91 736

5.3 Informacje dotyczące głównych klientów

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

- 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.

6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.

6.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
a) środki trwałe, w tym:	70 943	61 564
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	51 032	46 045
- urządzenia techniczne i maszyny	18 339	13 935
- środki transportu	1 141	1 093
- inne środki trwałe	330	390
b) środki trwałe w budowie	7 185	6 852
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	78 128	68 416

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	101	68 431	46 162	1 942	817	117 453

Umorzenie		22 412	31 208	1 036	533	55 189
Wartość księgowa netto	101	46 019	14 954	906	284	62 264
Rok 2014						
Wartość brutto na początek okresu	101	68 431	46 162	1 942	817	117 453
Zwiększenia (z tytułu)	0	2 530	1 862	528	198	5 118
- z inwestycji		2 530	1 318			3 848
- z zakupu					198	198
- leasing			544	528		1 072
Zmniejszenia (z tytułu)	0	486	154	169	3	812
- sprzedaż				169	3	172
- likwidacja		486	154			640
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		(483)	(70)	(93)	(3)	(649)
Amortyzacja		2 501	2 797	265	92	5 655
- związana z działalnością podstawową		2 501	2 701	210	92	5 504
- związana z działalnością rolniczą			96	55		151
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	46 045	13 935	1 093	390	61 564
Stan na 31 grudnia 2014						-
Wartość brutto	101	70 475	47 870	2 301	1 012	121 759
Umorzenie	0	24 430	33 935	1 208	622	60 195
Wartość księgowa netto	101	46 045	13 935	1 093	390	61 564
Rok 2015						
Wartość brutto na początek okresu	101	70 475	47 870	2 301	1 012	121 759
Zwiększenia (z tytułu)		7 703	6 985	310	38	15 036
- z inwestycji		7 703	2 461			10 164
- z zakupu			313		38	351
- leasing			4 211	310		4 521
Zmniejszenia (z tytułu)			66	213	4	283
- sprzedaż			24	213		237
- likwidacja			42		4	46
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			(62)	(144)	(4)	(210)
Amortyzacja, w tym:		2 716	2 577	193	98	5 584
- związana z działalnością podstawową		2 712	2 370	98	97	5 277
- związana z działalnością rolniczą		4	207	95	1	307
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	51 032	18 339	1 141	330	70 943
Stan na 31 grudnia 2015						
Wartość brutto	101	78 178	54 789	2 398	1 046	136 512
Umorzenie	0	27 146	36 450	1 257	716	65 569
Wartość księgowa netto	101	51 032	18 339	1 141	330	70 943

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

W okresie sprawozdawczym odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 4 342 tys. zł (4.722 tys. zł – 2014 r.), oraz koszty ogólnego zarządu - 935 tys. zł (954 tys. zł -2014 r.)

Obciążenia rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- hipoteka umowna w kwocie 14.734 tys. zł na rzecz BGŻ BNP PARIBAS,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.596 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka zwykła w kwocie 404 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.197 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 880,6 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 303 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 3.465 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Łomży,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych w kwocie 8.961 tys. zł na rzecz BGŻ BNP PARIBAS
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych w kwocie 5.900 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń w kwocie 1.295 tys. zł na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości.

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

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” ujęto odszkodowania otrzymane od firmy ubezpieczeniowej z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowane zdarzeniami losowymi w kwocie 5 tys. zł (rok 2014: 16 tys. zł).

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM	Wartość netto na dzień;	
	31.12.2015	31.12.2014
- urządzenia techniczne i maszyny	4 905	650
- środki transportu	425	640
- narzędzia	131	
Razem	5 461	1 290

6.2 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe	129	76
	49	76
b) prawo do emisji gazów	327	
Wartości niematerialne razem	456	76

W roku 2015 sprzedanych zostało 11.112 EUA praw do emisji. Zakupiono zaś na wolnym rynku 31.500EUA.

Przyznane Spółce prawa za rok 2015 wynoszą 10.797 EUA. Na dzień bilansowy (31.12.2015) Spółka posiadała prawa do emisji 9.000 EUA. Wynik na sprzedaży praw do emisji został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych i wyniósł 308 tys. zł. Utworzono rezerwę na wartość praw do emisji CO2, które powinny zostać umorzone za rok 2015 w kwocie 790 tys. zł.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym: oprogramowanie komputerowe	Prawo do emisji gazów	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014					
Wartość brutto			635	464	1099
Umorzenie			510	239	749
Wartość księgowa netto			125	225	350
Rok obrotowy 2013					
Wartość brutto na początek okresu			635	464	1099
Zwiększenia (z tytułu)				1529	
- z zakupu				1300	
- przyznania				229	
Zmniejszenia (z tytułu)				1993	
- sprzedaż				1993	
- likwidacja				(239)	
- wyksięgowanie umorzonych nieużywanych			16		16
Wykorzystanie odpisu aktualizującego			33		33
Amortyzacja			76		76
Wartość księgowa netto na koniec okresu			635	464	1099
Stan na 31 grudnia 2014					
Wartość brutto			635		635
Umorzenie			559		559
Wartość księgowa netto			76		76
Rok 2015					
Wartość brutto na początek okresu			635		635
Zwiększenia (z tytułu)			80	975	1055
- z zakupu			80	975	1055
Zmniejszenia (z tytułu)				648	648
- sprzedaż				307	307
- wykorzystanie				341	341
Amortyzacja			27		27
Wartość księgowa netto na koniec okresu			129	327	456
Stan na 31 grudnia 2015					
Wartość brutto			715	327	1042
Umorzenie			586		586
Wartość księgowa netto			129	327	456

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

6.3 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2015 rok	2014 rok
a) stan na początek okresu	3 852	3 062
- udziały lub akcje	3 825	3 062
b) zwiększenia (z tytułu)		790
- objęcie dodatkowych udziałów w PPZ BRONISŁAW		790
c) zmniejszenia (z tytułu odpisu aktualizującego)	97	
d) stan na koniec okresu	3 755	3 852
- udziały lub akcje	3 755	3 852

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa	Procent posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Pełna	2.12.1996r	2 550	2 550	82,38	82,38
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych	Pełna	16.03.2011	1 205	1 205	84,125	84,125
OZENERGY Sp. z o.o.	Łomża	Wytwarzanie energii elektrycznej	Pełna	18.10.2010	96	-	100	100

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
Rok 2014					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 896	13 668	10 772	15 633	313
PPZ BRONISŁAW	970	26 117	25 147	16 595	(350)
OZENERGY Sp. z o.o.	5	9	4	0	(4)
Rok 2015					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 709	14 579	11 870	13 818	(187)
PPZ BRONISŁAW	1 518	24 355	22 837	29 863	548
OZENERGY Sp. z o.o.	4	9	5	0	(1)

6.4 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTCE STOWARZYSZONEJ	2015 rok	2014 rok
a) stan na początek okresu	811	637
- udziały lub akcje	811	637
b) zwiększenia (z tytułu)		174
- objęcie dodatkowych udziałów		174
c) stan na koniec okresu	811	811
- udziały lub akcje	811	811

Skrócone informacje finansowe CHP ENERGIA :

Wyszczególnienie	Stan na/okres zakończony 31.12.2015	Stan na/okres zakończony 31.12.2014
Suma aktywów	26 700	28 608
Suma zobowiązań	29 650	28 352
Aktywa netto	(2 950)	256
Udział PEPEES w aktywach netto (24,9%)	(735)	64
Przychody	4 612	1 078
Koszty	(7 819)	(2 114)
Strata netto	(3 207)	(1 036)
Strata za okres od dnia nabycia	(5 427)	(2 220)
Udział PEPEES w stracie (24,9%)	(1 352)	(553)

6.5 Inwestycje w pozostałych jednostkach

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2015 rok	2014 rok
a) stan na początek okresu	2 663	113
- udziały lub akcje		
b) zwiększenia (z tytułu zakupu akcji)		2 550
c) zmniejszenia (z tytułu)		
- sprzedaży		
d) stan na koniec okresu	2 663	2 663
- udziały lub akcje	2 663	2 663

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

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

6.6 Zapasy

ZAPASY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) materiały	2 302	2 449
b) półprodukty i produkty w toku	1 491	3 334
c) produkty gotowe	35 462	38 224
d) towary	4 937	1 277
Zapasy razem	44 192	45 284

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła w roku 2015 – 79.767 tys. zł, 2014 - 68.462tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 3 tys. zł. i odpowiednio w roku 2014 - 251 tys. zł.

Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w roku 2015 wyniosła 3 tys. zł (2014 r. – 251 tys. zł)

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

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 43.500 zł a na koniec 2014 r - 31.175 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach na rzecz BGŻ BNP PARIBAS, będący zabezpieczeniem kredytu, którego zadłużenie na 31.12.2015 wynosi 15.000 tys. zł
- 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 15.000 tys. zł.

6.7 Aktywa biologiczne

Aktywa roślinne	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa niedojrzałe	172	126
Razem	172	126

6.8 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) od jednostek powiązanych	29	
- do 12 miesięcy	29	
- powyżej 12 miesięcy		
b) należności od pozostałych jednostek	15 445	10 937
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 445	10 937
- do 12 miesięcy	15 445	10 937
- powyżej 12 miesięcy		
Razem należności z tytułu dostaw	15 474	10 937

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
a) do 1 miesiąca	6637	4 608
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6582	4 629
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1465	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	1650	1 938
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	16334	11 175
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(860)	(238)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	15 474	10 937

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

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

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

6.9 Należności od jednostek zależnych

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
a) z tytułu dostaw i usług,	34	
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe netto, razem	34	
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	34	0

6.10 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 594	3 744
- zaliczki na dostawy	207	513
- inne	31	28
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	2 832	4 285
- odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	2 832	4 285

6.11 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 skierowane na drogę sądową, razem	-	-

Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2015 rok	2014 rok
Stan na początek okresu	251	268
a) zwiększenia (z tytułu)	690	96
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw		8
- utworzenie na odsetki należne	690	79
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej		9
b) zmniejszenia (z tytułu)	74	113
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	69	103
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	2	5
- anulowania	3	5
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	867	251

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

6.12 Zaliczki

ZALICZKI	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) długoterminowe, w tym:	10 391	10 391
- czynsz za dzierżawę gospodarstwa rolnego	10 391	10 391
b) krótkoterminowe, w tym:	841	838
- czynsz za dzierżawę gospodarstwa rolnego	742	742
- ubezpieczenie majątkowe	98	93
- pozostałe	1	3
Razem	11 232	11 229

6.13 Udzielone pożyczki

Podmiot	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	5 800	5 800
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	3 000	3 000
CHP Energia Sp. z o.o.	3 347	2 905
Pożyczki udzielone , w tym:	12 147	11 705
- ze spłatą do 1 roku	4 347	2 041
- ze spłatą powyżej roku	7 800	9 664

Wszystkie pożyczki zostały udzielone jednostkom powiązanim z oprocentowaniem zbliżonym do stosowanego przez banki, z których usług spółka korzysta, z uwzględnieniem dodatkowego ryzyka biznesowego. Po dniu bilansowym podpisano aneksy do umów pożyczek ze spółkami zależnymi, w których wydłużono okresy spłaty, zgodnie z którymi spłata będzie następować: do 31.12.2016 – 1.000 tys. zł do 31.12.2017 – 2000 tys. zł i do 31.12.2018 – 5800 tys. zł.

Z tytułu udzielonych pożyczek otrzymano w okresie sprawozdawczym odsetki w łącznej kwocie 718 tys. złotych (2014 rok : 741 tys. złotych).

6.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 198	603
Lokaty krótkoterminowe	22 224	474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	23 422	1 077
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
a) w walucie polskiej	22 244	508
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 178	569
B1. jednostka/waluta USD/tys.	3	8
tys. zł	10	27
B2. jednostka/waluta EURO/tys.	284	131
tys. zł	1 168	542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	23 422	1 077

6.15 Kapitał podstawowy

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w kapitale podstawowym Spółki. Według najlepszej wiedzy posiadanej przez Spółkę 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.

6.16 Kapitały zapasowe i rezerwowe

KAPITAŁ ZAPASOWY	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 562	7 562
b) utworzony ustawowo	1 660	1 660
c) utworzony z przeszacowań majątku (niepodlegający podziałowi)	30 602	30 602
d) utworzony z zysków	12 126	12 126
Kapitał zapasowy, razem	51 950	51 950

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
- 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	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
- przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(482)	(468)
- podatek odroczone od skutków przeszacowania	91	89
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	(390)	(379)

6.17 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
- wynik za rok	5 917	3 621
Niepodzielony wynik, razem	5 917	3 621

6.18 Kredyty i pożyczki**Długoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
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)	PLN	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	PLN	10 238	PLN		

Kwota 2.208 tys. zł została w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty zostały wycenione zgodnie z MSR 39, a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujęta 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	4 000	PLN	3 934	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r.
5	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	6 000	PLN	6 000	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku.	31.08.2016r.
6	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	15 000	PLN	15 000	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2016r
	RAZEM	50 000	PLN	49 858	PLN		

**W sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest kwota 52 066; różnica dotyczy części kredytów długoterminowych, które zostaną spłacone w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.*

Zabezpieczenia

Trzy pierwsze kredyty 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 3 kredyty zostały udzielone 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.

6.19 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:	1 918	1 915
- odprawy emerytalne	151	136
- nagrody jubileuszowe	1 767	1 779
b) krótkoterminowe, w tym:	157	145
- odprawy emerytalne	6	5
- nagrody jubileuszowe	151	140
Razem	2 075	2 060

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) stan na początek okresu	2 060	1 614
- odprawy emerytalne	141	108
- nagrody jubileuszowe	1919	1 506
b) zwiększenia (z tytułu)	204	629
- odprawy emerytalne	26	39
- nagrody jubileuszowe	178	590
c) wykorzystanie (z tytułu)	189	183
- odprawy emerytalne	10	6
- nagrody jubileuszowe	179	177
d) stan na koniec okresu	2 075	2 060
- odprawy emerytalne	157	141
- nagrody jubileuszowe	1 918	1919

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2015	31.12.2014
Podstawowe założenia aktuarialne		
Liczba zatrudnionych	214	201
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	3,0%	4,20%

Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2015 r. przyjęto następujące założenia:

- Obliczenia dokonane zostały w złotych polskich (PLN), wielkości wynikowe zaokrąglono do pełnych groszy.
- Przyjęto wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 1 stycznia 2016 roku na poziomie 1.850,00 PLN

- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,5%, tj. na poziomie przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP).
- Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 3,5%, tj. na poziomie o 1 punkt procentowy wyższym od przewidywanej długookresowej rocznej stopy inflacji (celu inflacyjnego NBP) na poziomie 2,5%.
- Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 3,0%, tj. na poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym wg stanu na dzień wyceny.
- Prawdopodobieństwa odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży.
- Umieralność i prawdopodobieństwa dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2014, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny. Przyjęto, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności.
- Przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Spółkę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę.
- Nie obliczano oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników.
- Oddzielnie obliczano zobowiązania krótkoterminowe (o terminie wymagalności do 1 roku) i zobowiązania długoterminowe (powyżej 1 roku).

6.20 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 380	8 222
- do 12 miesięcy	6 380	8 222
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	876	897
- z tytułu wynagrodzeń	534	578
- zaliczki otrzymane na dostawy	119	
- inne	115	97
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	8 024	9 794

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wynoszą 902 tys. zł i dotyczą dostaw surowców i towarów.

6.21 Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	3 942	662
b) krótkoterminowe (do roku)	1 151	439
Razem	5 093	1 101

Powyższe zobowiązanie wynika z umów zawartych z firmami: BRE Leasing, Leasing, BZ WBK

Leasing, ING Lease, Raiffeisen Leasing oraz BGŻ BNP Paribas na sfinansowanie samochodów 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	1 434	4 376	5 810
Przyszłe koszty finansowe	(283)	(434)	(717)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 151	3 942	5 093

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

6.22 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) długoterminowe, w tym:	2 548	2 867
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	2 514	2 771
- dopłaty do kredytów	34	96
b) krótkoterminowe, w tym:	1 685	1 566
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	257	307
- dopłaty do kredytów	62	98
- rezerwa na koszty ochrony środowiska	126	110
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	343	239
- rezerwy na premie dla dostawców		35
- rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	195	70
- rezerwa na nie zafakturowane usługi	26	22
- rezerwa na wykorzystane prawa do emisji CO2	676	685
Razem	4 233	4 433

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
a) stan na początek okresu, w tym:	1 566	973
- rezerwa na prawo do emisji gazów	685	
- rezerwa na odszkodowania pracownicze		147
- opłata za korzystanie ze środowiska	110	103
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	239	206
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	307
- dopłaty do kredytów	98	135
- rezerwy na premie dla dostawców	35	53
- rezerwy na premie dla Zarządu	70	
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	22	22
b) zwiększenie (z tytułu)	1 384	1 161
- utworzenie rezerwy na wykorzystane prawa do emisji CO2	676	685

- opłata za korzystanie ze środowiska	129	110
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	343	239
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	41	22
- rezerwy na premie dla dostawców		35
- rezerwy na premie dla Zarządu i pracowników	195	70
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 265	568
- opłata za korzystanie ze środowiska	113	103
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	239	206
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	37	22
- rezerwa na odszkodowania pracownicze		147
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	50	
- dopłaty do kredytów	36	37
- rezerwy na premie dla dostawców	35	53
- rezerwy na premie dla Zarządu i pracowników	70	
- prawo do emisji gazów	685	
d) stan na koniec okresu, w tym:	1 685	1 566
- opłata za korzystanie ze środowiska	126	110
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	343	239
- rezerwy na premie dla dostawców		35
- rezerwy na premie dla Zarządu i pracowników	195	70
- rezerwa na prawo do emisji gazów	676	685
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	257	307
- dopłaty do kredytów	62	98
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	26	22

6.23 Odroczonego podatek dochodowy

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	5 710	5 241
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	130	46
Niezrealizowane różnice kursowe		3
Wycena kredytów	4	6
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	5 844	5 296

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
Nie zapłacone zobowiązanie		282
Niewypłacone wynagrodzenia	82	107
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	65	45
Rezerwa na premie dla dostawców		7
Rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	37	13
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	394	391
Niezrealizowane różnice kursowe	36	16
Odpisy aktualizujące zapasy	7	7
Odpisy aktualizujące udziały	18	
Rezerwa na wykorzystane prawa do emisji CO2	129	130
Zobowiązania z tytułu rozliczenia przedmiotu leasingu	657	79
Inne bierne rozliczenia	5	4
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 430	1 081

7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

7.1 Przychody ze sprzedaży produktów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2015 rok	2014 rok
- produkty ziemniaczane	87 725	77 585
- w tym: od jednostek powiązanych	189	66
- energia cieplna	3 537	3 646
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	91 262	81 231
- w tym: od jednostek powiązanych	189	66

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2015 rok	2014 rok
a) kraj	63 625	63 170
- w tym: od jednostek powiązanych	189	66
- produkty ziemniaczane	60 088	59 524
- w tym: od jednostek powiązanych	189	66
- energia cieplna	3 537	3 646
b) dostawa wewnątrzspółnotowa	10 300	5 239
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	10 300	5239
c) eksport	17 337	12 822
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	17 337	12 822
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	91 262	81 231

7.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2015 rok	2014 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	5	5
- przychody z wynajmu urządzeń	129	42
- przesył energii elektrycznej	3	36
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków	3	1
- usługi dla rolników	266	44
- pozostałe usługi	26	7
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	432	135
- w tym: od jednostek powiązanych	83	

Wszystkie usługi były świadczone w kraju

7.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2015 rok	2014 rok
- ziemniaki	7 385	3 155
- w tym: od jednostek powiązanych	1 136	
- produkty ziemniaczane	5 313	4 446
- w tym: od jednostek powiązanych		
- środki ochrony roślin i nawozy	3 330	2 145
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	205	624
- w tym: od jednostek powiązanych		485
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	16 233	10 370
- w tym: od jednostek powiązanych	1 136	485

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2015 rok	2014 rok
a) kraj	14 993	9 783
- ziemniaki	7 385	3 155
- w tym: od jednostek powiązanych	1 136	
- produkty ziemniaczane	4 073	3 859
- w tym: od jednostek powiązanych		
- środki ochrony roślin i nawozy	3 330	2 145
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	205	624
- w tym: od jednostek powiązanych		485
b) eksport	1 216	478
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	1 216	478
c) dostawa wewnątrzspółnotowa	24	109
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	24	109
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	16 233	10 370

7.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2015 rok	2014 rok
a) amortyzacja	5 766	5 537
b) zużycie materiałów i energii	49 101	67 241
c) usługi obce	10 246	8 012
d) podatki i opłaty	2 556	2 473
e) wynagrodzenia	10 348	10 044
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 227	1 955
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	882	1 265
- koszty reprezentacji i reklamy	190	368
- podróże służbowe	149	108
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	235	232
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	137	170
- inne koszty	171	387

Koszty według rodzaju, razem	81 126	96 527
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	4 575	7 467
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(91)	(152)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 709)	(4 493)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(12 459)	(11 758)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	67 442	61 635

7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2015 rok	2014 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	10 348	10 044
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	8 610	8 412
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 006	1 196
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	314	333
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	189	103
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	104	33
- rezerwy na premię dla Zarządu i pracowników	125	70
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	2 227	1 955
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 512	1 475
- odpisy na fundusz pracy	185	195
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	322	91
- koszty szkoleń pracowniczych	72	35
- odzież robocza	66	84
- koszty badań lekarskich i BHP	70	75
Razem koszty świadczeń pracowniczych	12 544	11 999

7.6 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2015 rok	2014 rok
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	105	277
b) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	185	35
- odpisy należności	18	35
- umorzenia praw do emisji	132	
- zobowiązań	35	
c) dotacje rządowe, w tym:	405	442
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	307
- dopłaty do kredytów inwestycyjnych	98	135
d) pozostałe, w tym:	46	62
- korekta kosztów		28
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	33	16
- nadwyżki majątku	7	13
- pozostałe	6	5
Pozostałe przychody operacyjne, razem	741	816

7.7 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2015 rok	2014 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24	32
b) pozostałe, w tym:	247	165
- zaniechane inwestycje	144	
- darowizny	14	
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	1	6
- koszty postępowania spornego	11	13
- odpisy aktualizujące należności	6	17
- nieplanowane odpisy amortyzacji	6	85
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	48	16
- odpisanie należności		7
- niedobory majątku	11	19
- pozostałe	6	2
Pozostałe koszty operacyjne, razem	271	197

7.8 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2015 rok	2014 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	549	608
b) odsetki od zobowiązań	5	1
c) aktualizacja wartości kredytu	112	149
d) odpisy aktualizujące udziały	96	
e) ujemne różnice kursowe	79	426
- zrealizowane	(36)	
- niezrealizowane	115	
f) inne koszty finansowe	153	114
- rezerwy na koszty finansowe	16	19
- opłaty leasingowe	66	24
- prowizje od kredytów	51	41
- dyskonto od wykupu wierzytelności	20	30
Koszty finansowe, razem	994	872

7.9 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2015 rok	2014 rok
a) dywidendy	61	134
b) odsetki od pożyczek	1 164	982
c) odsetki od lokat	15	109
d) odsetki od należności	69	91
e) dodatnie różnice kursowe		81
- zrealizowane		153
- niezrealizowane		(72)
Przychody finansowe, razem	1 309	1 397

7.10 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2015 rok	2014 rok
Podatek bieżący	(1 418)	(1 811)
Podatek odroczony	(202)	818
Podatek dochodowy, razem	(1 620)	(993)

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

Wyszczególnienie	2015 rok	2014 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	7 537	4 614
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(1 432)	(877)
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(188)	(116)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 21,5% i 21,8% w 2014r.	(1 620)	(993)

W roku 2015 spółka zapłaciła do urzędu skarbowego 995 tys. zł podatku, w tym 384 tys. zł za rok 2014. Podatek należny do odprowadzenia za rok 2015 wynosi 807 tys. złotych.

7.11 Zysk przypadający na jedną akcję

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

Średnioważona liczba akcji				
początek okresu	koniec okresu	ilość dni (A)	liczba akcji w danym okresie (B)	(A) x (B) / 365
2015-01-01	2015-12-31	365	95 000 000	95 000 000
suma:		365	średnia ważona:	95 000 000

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	2015rok	2014 rok
Zysk (strata) netto w zł	5 916 739,03	3 620 830,69
Średnioważona liczba akcji	95 000 000	92 133 133
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,06	0,039
Zysk netto, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	5 916 739,03	3 620 830,69
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)	0,06	0,039

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

8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	2015 rok	2014 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	23 422	1 077
Kredyty w rachunku bieżącym	(7 858)	(2 858)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(1)	(14)
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	15 563	(1 795)

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

8.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

Wyszczególnienie	2015 rok	2014 rok
Nabycie aktywów poprzez leasing finansowy	(1 185)	(1 072)
Wycena kredytu według skorygowanego kosztu (zmiana)	112	149
Naliczone, lecz niezapłacone odsetki od pożyczki (zmiana)	(442)	(80)

8.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2015 Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 144 tys. zł (31.12.2014r. : 5.142 tys. zł).

9. Instrumenty finansowe

9.1. Kategorie instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2015	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)	53 875	28 004
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 679	4 776
Razem aktywa finansowe	61 104	35 330

Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Inwestycje w jednostkach zależnych	3 755	3 852
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	811	811
Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	113
Należności z tytułu dostaw	15 474	10 937
Należności pozostałe	2 832	4 285
Udzielone pożyczki	12 147	11 705
Inwestycje przeznaczone do obrotu	2 550	2 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 422	1 077
Razem aktywa finansowe	61 104	35 330

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	65 075	34 824
Pozostałe zobowiązania	8 024	9 794
Razem aktywa finansowe	73 099	44 618

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
Długoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	3 942	662
Zobowiązania z tytułu dostaw	6 380	8 222
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	52 066	32 141
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	1 151	439
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 644	1 572
Razem aktywa finansowe	73 099	44 618

9.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Zwiększenia/zmniejszenia o pkt procentowe	Wpływ na wynik	
	2015	2014
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(301)	(186)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	301	186

Ryzyko walutowe

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

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2015	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 Spółka posiada na rachunku bankowym środki pieniężne i należności w euro i dolarach amerykańskich.

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

Zwiększenia/zmniejszenia kursu walut	Wpływ na wynik	
	2015	2014
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	4	1
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	128	58
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(4)	(1)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(128)	(58)
Razem wpływ na wynik	+/-132	+/-59

Ryzyko kredytowe

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

10. Zarządzanie kapitałem

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

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

Dane w tys. złotych

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 075	34 824
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8 024	9 794
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(23 422)	(1 077)
Zadłużenie netto	49 677	43 541
Kapitał własny	110 656	104 751
Kapitał i zadłużenie netto	160 333	148 292
Wskaźnik dźwigni	30,98%	29,36%

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.

11. Pozycje warunkowe

11.1 Należności warunkowe

Spółka posiada w wieczystym użytkowaniu 493.591m² gruntów, których wartość na dzień 31.12.2015 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych (31.12.2014- 10.822). Wartość rynkowa jest zbliżona do tej wynikającej z decyzji. Spółka płaci corocznie opłatę w wysokości 3% od wartości. Opłata w roku 2015 i roku poprzednim wynosiła 325 tys. złotych.

11.2 Zobowiązania warunkowe

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

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

- nie spłacania rat i odsetek w ustalonych w umowach terminach,
- nie zrealizowania inwestycji zgodnie z planem,
- wykorzystania kredytu niezgodnie z przeznaczeniem,

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

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

Na dzień bilansowy nie występują nie rozstrzygnięte sprawy sporne.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

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

Rodzaje przychodów	2015 rok	2014 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	189	66
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	82	
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym		
Przychody ze sprzedaży surowców jednostkom zależnym	1 422	485
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 od spółek zależnych

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2015	31.12.2014
ZPZ Lublin	29	0
OZENERGY	5	
Razem należności od jednostek powiązanych	34	0

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2015	31.12.2014
ZPZ Lublin		270
PPZ BRONISŁAW	902	80
Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych	902	350

d) Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Podmiot	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	6 500	5 800
CHP Energia	2 664	3 347	2 905
Razem	12 164	12 847	11 705

e) Odsetki od udzielonych pożyczek

Podmiot	2015 rok	2014 rok
ZPZ Lublin	218	218
PPZ BRONISŁAW	420	423
CHP Energia	523	341
Razem	1 161	982

f) pozycje warunkowe

Na majątku spółek zależnych (ZPZ Lublin i PPZ Bronisław) są ustanowione hipoteki umowne będące zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez PEPEES w kwocie 50.000 tys. złotych

12.2 Transakcje z jednostką stowarzyszoną

PEPEES udzieliła w roku 2013 pożyczki spółce stowarzyszonej CHP Energia w kwocie 2.664 (wartość w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 3 347 zł), która ma być spłacona wraz z należnymi odsetkami do 31 grudnia 2016. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w skali roku. Poza tym CHP Energia kupiła od PEPEES wycierkę ziemniaczaną o wartości 97 tys. złotych

12.3 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarząd w tys. zł:	2015	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	2015	2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	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 Zarządu i Rady Nadzorczej oraz bliskimi członkami ich rodzin

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

13. Przeciętne zatrudnienie w Spółce

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2015	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2014
Pracownicy umysłowi	82	77
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	152	155
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	4	1
Razem	238	233

14. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 41.000 złotych plus podatek VAT, z czego 15.000 złotych zostało wypłacone w roku 2015. Innych usług biegły rewident spółce PEPEES nie świadczył.



15. Zdarzenia po dniu bilansowym

- Zarząd Spółki 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 powiązаныmi podpisano aneksy wydłużające okresy spłaty pożyczek i zmieniające wysokość oprocentowania.
- TRADO S.A. sprzedała 9 marca 2016 r. wszystkie posiadane akcje PEPEES Panu Michałowi Skotnickiemu tj. 8.600.000 szt. Po tej transakcji Panowie Michał i Maksymilian Skotniccy (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.

16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 17 marca 2016r. Wraz z niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym publikowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES S.A., które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji 17 marca 2016 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

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