

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA ROK 2016
(01.01.2016-31.12.2016)**

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

17 marca 2017

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A.....	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR	7
INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
1. Informacje ogólne	8
2. Istotne zasady rachunkowości.....	9
3. Nowe standardy rachunkowości.	17
4. Zmiany zasad rachunkowości	18
5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	18
6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.	20
7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.	38
8. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	44
9. Instrumenty finansowe	44
10. Zarządzanie kapitałem	47
11. Pozycje warunkowe.....	47
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	48
13. Przeciętne zatrudnienie w Spółce.....	50
14. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.....	50
15. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	50
16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	50

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

AKTYWA		<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31.12.2016</i>	<i>Na dzień 31.12.2015</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)		109 056	102 884
1	Rzeczowe aktywa trwale	6.1	82 319	78 128
2	Wartości niematerialne	6.2	298	456
3	Inwestycje w jednostkach zależnych	6.3	9 676	3 755
4	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6.4		811
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	6.4	113	113
6	Udzielone pożyczki	6.13	5 500	7 800
7	Zaliczki długoterminowe	6.12	9 649	10 391
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	1 501	1 430
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		101 906	93 830
1	Zapasy	6.5	50 955	44 192
2	Aktywa biologiczne	6.6	158	172
3	Należności z tytułu dostaw	6.8	19 897	15 474
4	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7.10		
5	Należności pozostałe	6.9	1 246	2 625
6	Zaliczki	6.12	2 376	1 048
7	Udzielone pożyczki	6.13	3 076	4 347
8	Inwestycje przeznaczone do obrotu	6.4	2 550	2 550
9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.14	21 648	23 422
III	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
Razem aktywa			210 962	196 714

PASYWA			<i>Na dzień 31.12.2016</i>	<i>Na dzień 31.12.2015</i>
I	Kapitał własny		126 687	110 656
1	Kapitał podstawowy	6.15	5 700	5 700
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	6.16	105 347	99 430
3	Kapitał z aktualizacji wyceny		(278)	(391)
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	6.17	15 918	5 917
II	Zobowiązania długoterminowe		20 748	22 168
1	Kredyty i pożyczki	6.18	6 939	7 916
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	4 137	3 942
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.23	5 550	5 844
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	1 701	1 918
5	Dotacje	6.22	2 421	2 548
III	Zobowiązania krótkoterminowe		63 527	63 890
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	6.20	6 353	6 380
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 794	807
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6.20	2 623	1 644
4	Kredyty i pożyczki	6.18	48 674	52 066
5	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	6.21	1 523	1 151
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6.19	236	157
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6.22	1 324	1 685
Razem pasywa			210 962	196 714

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

<i>Przychody i koszty</i>			<i>Za okres</i>	<i>Za okres</i>
<i>Zyski i straty</i>		<i>Nota</i>	<i>01.01.2016-</i>	<i>01.01.2015-</i>
			<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
I	Przychody ze sprzedaży, w tym:		143 767	107 927
1	Przychody ze sprzedaży produktów	7.1	123 331	91 262
2	Przychody ze sprzedaży usług	7.2	675	432
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.3	19 761	16 233
	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(102 857)	(83 007)
II	Koszty sprzedanych produktów	7.4	(82 812)	(67 234)
2	Koszty sprzedanych usług	7.4	(365)	(208)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(18 192)	(14 978)
4	Wynik produkcji rolnej	7.6	(1 488)	(587)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		40 910	24 920
1	Koszty sprzedaży i marketingu	7.4	(7 622)	(5 709)
2	Koszty ogólnego zarządu	7.4	(14 945)	(12 459)
3	Pozostałe przychody operacyjne	7.7	1 699	741
4	Pozostałe koszty operacyjne	7.8	(209)	(271)
IV	Zysk operacyjny		19 833	7 222
1	Koszty finansowe	7.9	(904)	(994)
2	Przychody finansowe	7.10	1 052	1309
V	Zysk przed opodatkowaniem		19 981	7 537
VI	Podatek dochodowy	7.11	(4 063)	(1 620)
VII	Zysk netto		15 918	5 917
VIII	Pozostałe całkowite dochody netto		113	(12)
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
2	Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		113	(12)
IX	Całkowite dochody netto ogółem		16 031	5 905

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 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
Stan na 1 styczeń 2016	5 700	51 950	(391)	47 480	5 917	110 656
Zmiany w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016						
Podział zysku za rok 2015				5 917	(5 917)	-
Zysk netto za rok obrotowy					15 918	15 918
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			113			113
Stan na 31 grudnia 2016	5 700	51 950	(278)	53 397	15 918	126 687

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

SPRAWOZDANIE PIENIĘŻNYCH Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2015- 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		19 981	7 537
II. Korekty razem		(7 758)	(360)
1. Amortyzacja		6 117	5 772
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		4	13
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		544	(179)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(1135)	(105)
5. Zmiana stanu rezerw		(499)	134
6. Zmiana stanu zapasów		(6 763)	1 092
7. Zmiana stanu aktywów biologicznych		14	(46)
8. Zmiana stanu należności		(3 044)	(3 084)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		952	(1 770)
10. Zmiana stanu zaliczek		(586)	(3)
11. Zapłacony podatek dochodowy		(2 467)	(995)
12. Zmiana stanu dotacji		(127)	(319)
13. Zmiana stanu niezapłaconych odsetek od pożyczek			(443)
14. Otrzymane dopłaty		(795)	(563)
15. Pozostałe korekty		27	136
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		12 223	7 177
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		7 079	4 733
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 211	3 954
2. Otrzymane dywidendy		122	61
3. Spłata pożyczek		4746	718
II. Wydatki		15 158	14 825
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8 873	14825
2. Udzielone pożyczki		1 175	
2. Nabycie udziałów		5 110	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(8 079)	(10 092)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		48 492	54 784
1. Kredyty i pożyczki		47 697	54 221
2. Otrzymane dopłaty		795	563
II. Wydatki		46 547	34 511
1. Spłaty kredytów i pożyczek		44 281	33 074
2. Odsetki od kredytów i pożyczek		666	600
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych		1600	837
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 945	20 273
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		6 089	17 358
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(1 774)	22 345
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		4	13
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		7 859	(5 000)
F. Środki pieniężne na początek okresu		15 563	(1 795)
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8.1	21 652	15 563
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania			-

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR

NR	WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS ZŁ		W TYS. EUR	
		Rok 2016	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2015
I	Przychody ze sprzedaży ogółem	143 767	107 927	32 856	25 790
II	Zysk netto	15 918	5 917	3 638	1 414
III	Całkowite dochody netto	16 031	5 905	3 664	1 411
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 223	7 177	2 793	1 715
V	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 079)	(10 092)	(1 846)	(2 412)
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 945	20 273	445	4 844
VII	Przepływy pieniężne netto, razem	6 089	17 358	1 392	4 148
VIII	Aktywa razem	210 962	196 714	47 686	46 185
IX	Kapitał własny	126 687	110 656	28 636	25 978
X	Zysk (strata) na jedną akcję	0,17	0,06	0,04	0,015
XI	Całkowite dochody netto na jedną akcję	0,17	0,06	0,04	0,015
XII	Wartość księgową na jedną akcję	1,33	1,16	0,30	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 31.12.2016 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR= 4,4240 zł,
- 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 całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016-31.12.2016 r. według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2016 - 1 EUR= 4,3757 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.

INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2016r.:

Wojciech Faszczewski – Prezes Zarządu,
Tomasz Rogala – Członek Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016r.:

1. Maciej Kaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Marian Taracha – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Stankowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Robert Malinowski – Członek Rady Nadzorczej
5. Agata Czerniakowska – 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 MSR, MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki.

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.

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

(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 (2-10 lat).

(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

Uprawnienia do emisji CO₂ ujmowane są jako wartości niematerialne, które nie podlegają amortyzacji, lecz podlegają analizie pod kątem utraty wartości.

Zakupione jednostki uprawnień do emisji są ujmowane w cenie nabycia zaś otrzymane nieodpłatnie w wartości nominalnej, czyli w wartości zerowej.

Na szacowaną emisję CO₂ w okresie sprawozdawczym tworzy się rezerwę w ciężar kosztów działalności podstawowej.

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. Rozchód uprawnień ujmowany jest według metody pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

2.9 Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółka rozpoznaje decyzję, na podstawie której użytkuje wieczyście 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 wieczyście oraz wartości godziwej prawa do ich użytkowania zostały zaprezentowane w nocie nr 11 sprawozdania finansowego.

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

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 uiszczonyj zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Inwestycje w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach 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.

Akcje firmy „Warszawski Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy” zostały zakwalifikowane jako inwestycje przeznaczone do obrotu i wycenione w cenie nabycia.

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 Kapitał własny

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

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

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

a zmniejszenie poprzez:

- pokrycie straty,
- dokonanie umorzeń własnych akcji,
- pokrycie kosztów emisji akcji do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji; pozostała część kosztów zalicza się do kosztów finansowych,

- nieodpłatne przekazanie środków trwałych, zgodnie z uchwałą WZA,
- przeniesienie ujemnej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji, jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy.

Kapitał z aktualizacji wyceny 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 w kwocie wymaganej zapłaty, to wówczas zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w skorygowanej cenie nabycia.

2.24 Rezerwy

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

2.25 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

2.26 Utrata wartości aktywów

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

2.27 Leasing

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

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

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

do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów w opinii Spółki nie spełnia warunków uznania go za umowę leasingu finansowego, gdyż nie przenosi „zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów”, zatem traktowane jest jako umowa leasingu operacyjnego.

2.28 Uznawanie przychodów

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

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

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

b) przychody ze sprzedaży usług

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

c) przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

d) przychody z tytułu odsetek

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

e) dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności (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 średnioważoną 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 testy na utratę wartości aktywów trwałych i nie stwierdziła utraty ich wartości.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów uwzględniają stopień utraty ich 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 31.12.2016 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 31.12.2016 urlopy.

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

Spółka dokonuje co roku weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności dla środków trwałych i wartości niematerialnych. Ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2016 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 (w prezentowanym okresie nie wystąpiły),
- dywidendy i inne płatności na rzecz właścicieli akcji,
- zaciągnięcie i spłata kredytów i pożyczek,
- dotacje i wszystkie inne bezzwrotne wpływy pochodzące z obcego źródła finansowania.

3. Nowe standardy rachunkowości.

3.1 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.

Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w roku 2016 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. Komisja Europejska zdecydowała nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego standardu w wersji przejściowej do czasu opublikowania jego wersji ostatecznej.
- c) *MSSF 15 Przychody z umów z klientami* – wydany dnia 12 kwietnia 2016 r., mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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* (IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18, SIC-31).
- d) *MSSF 16 Leasing* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się

1 stycznia 2019 roku lub później. Standard ten modyfikuje definicję leasingu finansowego i operacyjnego.

- e) Zmiany do MSR 7, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później. Zmiany przewidują przedstawienie ujawnień umożliwiających ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, zarówno wynikających z przepływów pieniężnych, jak i zmian o charakterze niepieniężnym.
- f) Zmiany do MSR 12, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później. Zmiany wyjaśniają m.in. niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt.
- g) Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, których data wejścia w życie została odroczone na czas jeszcze nieokreślony. 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.
- h) Zmiany do MSSF 2, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. Zmiany uściślają dotychczasowe regulacje, dotyczące ujmowania określonych typów transakcji polegających na płatnościach w formie akcji i wyjaśniają wątpliwości zgłaszane do Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).
- i) Zmiany do MSSF 4, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. Zmiany do MSSF 4 wprowadzają dwa dopuszczalne podejścia: podejście nakładkowe oraz podejście odroczone. Zmieniony standard pozwala jednostkom, które zawierają umowy ubezpieczeniowe, na ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach, zamiast w wyniku finansowym, wpływu zmienności, które mogą powstać w związku z zastosowaniem MSSF 9, zanim nowy standard na temat działalności ubezpieczeniowej zostanie opublikowany. Natomiast jednostkom, których działalność związana jest głównie z ubezpieczeniami, zmieniony standard pozwala na tymczasowe zwolnienie z zastosowania MSSF 9 do 2021 r. Jednostki, które odroczą zastosowanie MSSF 9, będą stosowały obowiązujący obecnie MSR 39.
- j) Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych a zaliczki”, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. Interpretacja określa, jaki kurs przeliczenia powinien być stosowany do transakcji w walutach obcych, które wiążą się z otrzymaniem zaliczkowej zapłaty księgowanej przed ujęciem odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu wynikającego z tej transakcji.

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

4. Zmiany zasad rachunkowości

Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

5.1. Informacje dotyczące produktów i usług.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

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

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

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

Poniższa tabela prezentuje przychody z tytułu każdej grupy produktów i usług

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Rok 2016	Rok 2015
Skrobia	83 706	59 066
Glukoza	8 500	6 791
Maltodekstryna	15 245	13 358
Białko	11 246	7 258
Syropy skrobiowe	869	1 113
Hydrol	336	139
Energia cieplna	3 429	3 537
Towary i materiały	19 761	16 233
Usługi	675	432
Razem	143 767	107 927

5.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Rok 2016	Rok 2015
Polska, w tym	85 007	79 050
Skrobia	34 053	35 267
Glukoza	8 236	6 762
Maltodekstryna	13 754	12 341
Białko	6 054	4 466
Syropy skrobiowe	869	1 113
Hydrol	336	139
Energia cieplna	3 429	3 537
Towary i materiały	17 601	14 993

Usługi	675	432
Kraje UE - dostawy wewnątrz wspólnotowe, w tym:	14 244	10 324
Skrobia	9 854	8 154
Maltodekstryna	1 485	1 007
Glukoza	60	15
Białko	1 574	1 124
Towary	1 271	24
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	44 516	18 553
Skrobia	39 799	15 645
Białko	3 618	1 668
Maltodekstryna	6	10
Glukoza	204	14
Syropy skrobiowe		
Towary	889	1 216
Razem	143 767	107 927

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:

- powyżej 10% białka sprzedano do każdego z dwóch kontrahentów zagranicznych oraz krajowych,
- powyżej 10% maltodekstryny sprzedano do każdego z trzech kontrahentów krajowych,
- około 15% glukozy – do kontrahenta krajowego.

6. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.

6.1 Rzeczowe aktywa trwale

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
a) środki trwałe, w tym:	73 635	70 943
- grunty	101	101
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	51 390	51 032
- urządzenia techniczne i maszyny	19 154	18 339
- środki transportu	2 558	1 141
- inne środki trwałe	432	330
b) środki trwałe w budowie	8 684	7 185
Rzeczowe aktywa trwale, razem	82 319	78 128

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 2015						
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		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
Rok 2016						
Wartość brutto na początek okresu	101	78 178	54 789	2 398	1 046	136 512
Zwiększenia (z tytułu)		3 364	3 529	1 776	200	8 869
- z inwestycji		3 364	1 637			5 001
- z zakupu			463	1 196	200	1 859
- leasing			1 429	580		2 009
Zmniejszenia (z tytułu)		0	581	396	6	983
- sprzedaż				396		396
- likwidacja			581		6	587
Wyksięgowanie umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			(581)	(314)	(3)	(898)
Amortyzacja, w tym:		3 006	2 714	277	95	6 092
- związana z działalnością podstawową		2 955	2 416	149	94	5 614
- związana z działalnością rolniczą		51	298	128	1	478
Wartość księgowa netto na koniec okresu	101	51 390	19 154	2 558	432	73 635
Stan na 31 grudnia 2016						0
Wartość brutto	101	81 542	57 737	3 778	1 240	144 398
Umorzenie	0	30 152	38 583	1 220	808	70 761
Wartość księgowa netto	101	51 390	19 154	2 558	432	73 635

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 4.581 tys. zł (4.342 tys. zł – 2015 r.), oraz koszty ogólnego zarządu - 1.033 tys. zł (935 tys. zł -2015 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 9.812 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 8.784 tys. zł (31.12.2015- 10.124 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 50 tys. zł (rok 2015: 5 tys. zł).

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM	Wartość netto na dzień;	
	31.12.2016	31.12.2015
- budynki i budowle	451	502
- urządzenia techniczne i maszyny	5 507	4 905
- środki transportu	656	425
- narzędzia	116	131
Razem	6 730	5 963

6.2 Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	104	129
- oprogramowanie komputerowe	24	49
b) prawo do emisji gazów	194	327
Wartości niematerialne razem	298	456

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 2015					
Wartość brutto			635		635
Umorzenie			559		559
Wartość księgowa netto			76		76
Rok obrotowy 2015					
Wartość brutto na początek okresu			635		635
Zwiększenia (z tytułu)			80	975	1055
- z zakupu			80	975	1055
- przyznania					
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
Rok 2016					
Wartość brutto na początek okresu			715	327	1 042
Zwiększenia (z tytułu)				513	513
- z zakupu				513	513
Zmniejszenia (z tytułu)			207	646	853
- sprzedaż					
- wykorzystanie			207	646	853
Amortyzacja			25		25
Wartość księgowa netto na koniec okresu			104	194	298
Stan na 31 grudnia 2016					
Wartość brutto			508	194	702
Umorzenie			404		404
Wartość księgowa netto			104	194	298

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

ZMIANY STANU UPRAWNIENI DO EMISJI CO2	Ilość jednostek EUA	Wartość
Stan na 01.01.2016	9 000	327
Otrzymane nieodpłatnie	10 320	0
Zakupione	22 500	513
Umorzone	21 151	646
Stan na 31.12.2016	20 669	194

Na dzień 31 grudnia 2016 Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 337 tys. zł na wartość jednostek EUA przewidzianych do umorzenia za rok 2016.

6.3 Inwestycje w jednostkach zależnych

ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	2016 rok	2015 rok
a) stan na początek okresu	3 755	3 852
- udziały lub akcje	3 755	3 825
b) zwiększenia (z tytułu)	5 921	
- zmiana statusu z jednostki stowarzyszonej na zależną CHP energia	812	
- objęcie dodatkowych udziałów w CHP Energia	5 109	
c) zmniejszenia (z tytułu odpisu aktualizującego)		97
d) stan na koniec okresu	9 676	3 755
- udziały lub akcje	9 676	3 755

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,	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
CHP Energia Sp. z o.o.	Wojny Wawrzyńce	Wytwarzanie energii z biogazu	Pełna	24.10.2016	5 921	5 921	67,43	67,43
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 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)
Rok 2016					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego	2 525	14 427	11 902	17815	(183)
ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.					
PPZ BRONISŁAW	3 953	32 012	28 059	32 848	2 435
CHP Energia Sp. z o.o.	(471)	28 360	28 830	1 272	(174)
OZENERGY Sp. z o.o.	4	8	5	0	(1)

6.4 Inwestycje w pozostałych jednostkach oraz przeznaczone do obrotu

ZMIANA STANU INWESTYCJI W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2016 rok	2015 rok
a) stan na początek okresu	2 663	2 663
- udziały lub akcje	2 663	2 663
b) zwiększenia (z tytułu zakupu akcji)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
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.

6.5 Zapasy

ZAPASY	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) materiały	2 395	2 302
b) półprodukty i produkty w toku	4 075	1 491
c) produkty gotowe	41 749	35 462
d) towary	2 736	4 937
Zapasy razem	50 955	44 192

Wartość bilansowa zapasów wycenionych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży wyniosła na 31.12.2016 - 1.136 tys. zł.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła w roku 2016 – 98.739 tys. zł, 2015 - 79.774 tys. zł

Kwota odpisów aktualizujących, ujętych jako koszty w trakcie okresu wyniosła 147 tys. zł. i odpowiednio w roku 2015 - 3 tys. zł.

Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w roku 2016 wyniosła 0 tys. zł (2015 r. – 3 tys. zł)

Wartość odpisów aktualizujących według stanu na 31.12.2016 wynosi 182 tys. zł (31.12.2015 – 35 tys. złotych).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 38.818 zł a na koniec 2015 r. 43.500 tys. złotych.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 17.068 tys. zł na rzecz BGŻ BNP PARIBAS, będący zabezpieczeniem kredytu, którego zadłużenie na 31.12.2016 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 31.12.2016 r. wynosi 15.000 tys. zł.

6.6 Aktywa biologiczne

Aktywa roślinne	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa niedojrzałe	158	172
Razem	158	172

6.7 Należności z tytułu dostaw

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	199	34
- do 12 miesięcy	199	34
- powyżej 12 miesięcy		
b) należności od pozostałych jednostek	19 698	15 440
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	19 698	15 440
- do 12 miesięcy	19 698	15 440
- powyżej 12 miesięcy		
Razem należności z tytułu dostaw	19 897	15 474

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) do 1 miesiąca	14 428	6 637
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 773	6 582
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		1465
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	938	
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	2 011	1 650
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	20 150	16 334
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(253)	(860)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	19 897	15 474

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi ok. 50 dni. Od nieuregulowanych należności w terminie nalicza się odsetki ustawowe. Spółka utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 180 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności mogą być trudno ściągalne. Na należności nieuregulowane

przez 60 do 120 dni tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży towarów na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

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

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

6.8 Należności od jednostek zależnych

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
a) z tytułu dostaw i usług,	199	34
b) pozostałe		
Należności krótkoterminowe netto, razem	199	34
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	199	34

6.9 Należności pozostałe

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 232	2 594
- inne	14	31
Należności pozostałe krótkoterminowe netto, razem	3 622	2 625
- odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem	3 622	2 625

6.10 Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

NALEŻNOŚCI SKIEROWANE NA DROGĘ SĄDOWĄ	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	7	7
Odpisy aktualizujące wartość należności	(7)	(7)
Należności skierowane na drogę sądową, razem	-	-

Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2016 rok	2015 rok
Stan na początek okresu	867	251
a) zwiększenia (z tytułu)	129	690
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	19	
- utworzenie na odsetki należne	49	690

- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	61	
b) zmniejszenia (z tytułu)	736	74
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	78	69
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności		2
- anulowania	658	3
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	260	867

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

6.12 Zaliczki

ZALICZKI	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) długoterminowe, w tym:	9 649	10 391
- czynsz za dzierżawę gospodarstwa rolnego	9 649	10 391
b) krótkoterminowe, w tym:	2 376	1 048
- czynsz za dzierżawę gospodarstwa rolnego	742	742
- zaliczki na dostawy	1 509	207
- ubezpieczenie majątkowe	119	98
- pozostałe	6	1
Razem	12 025	11 232

6.13 Udzielone pożyczki

Podmiot	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.	4 673	5 800
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	3 011	3 000
CHP Energia Sp. z o.o.	710	3 347
Osoba fizyczna prowadząca działalność	182	0
Pożyczki udzielone , w tym:	8 576	12 147
- ze spłatą do 1 roku	3 076	4 347
- ze spłatą powyżej roku	5 500	7 800

Wszystkie pożyczki zostały udzielone z oprocentowaniem zbliżonym do stosowanego przez banki, z których usług spółka korzysta, z uwzględnieniem dodatkowego ryzyka biznesowego.

Z tytułu udzielonych pożyczek otrzymano w okresie sprawozdawczym odsetki w łącznej kwocie 613 tys. złotych (2015 rok : 718 tys. złotych).

6.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	798	1 198
Lokaty krótkoterminowe	20 850	22 224
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	21 648	23 422

- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania
Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w

zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) w walucie polskiej	21 080	22 244
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	568	1 178
B1. jednostka/waluta USD/tys.	59	3
tys. zł	235	10
B2. jednostka/waluta EURO/tys.	79	284
tys. zł	333	1 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	21 648	23 422

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: 19.634.843; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 20,67 %
- Michał Skotnicki - liczba głosów: 10.700.011; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 11,26%.
- 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 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</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 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
- fundusz inwestycyjny	53 397	47 480
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	53 397	47 480

Fundusz inwestycyjny został utworzony z zatrzymanych zysków.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
- przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(304)	(482)
- podatek odroczony od skutków przeszacowania	26	91
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	(278)	(390)

6.17 Niepodzielony wynik lat ubiegłych

NIEPODZIELONY WYNIK LAT UBIEGŁYCH I ROKU BIEŻĄCEGO	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
- wynik za rok	15 918	5 917
Niepodzielony wynik, razem	15 918	5 917

6.18 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5 323	3 530
b) powyżej 3 do 5 lat	1 616	2 770
c) powyżej 5 lat		1 616
Zobowiązania długoterminowe, razem	6 939	7 916

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	330 (wartość bilansowa 325)	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	471 (wartość bilansowa 434)	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	9 822	PLN	7 157	PLN	Stopa oprocentowania WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększona o marżę Banku	25.02.2022
4	Kredyt inwestycyjny na modernizację instalacji odpylania kotłów parowych	1 200	PLN	826	PLN	Stopa oprocentowania WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększona o marżę Banku	31.12.2020
5	Pożyczka	533	PLN	533	PLN	0%	13.06.2018
RAZEM		15 782	PLN	9 275	PLN		

Kwota 2.336 tys. zł została w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych, ponieważ zostanie spłacona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kredyty zostały wycenione zgodnie z MSR 39, a różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną a zdyskontowaną ujętą jako dotacja rządowa w rozliczeniach międzyokresowych.

Zabezpieczenia

Ad. 1

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

Ad.2

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

Ad. 3

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

Ad. 4

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła do kwoty 1.800 tys. zł, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

Krótkoterminowe

L.p.	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2017r.
2	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	10 000	PLN	6 338	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku.	31.08.2017r.
3	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	15 000	PLN	15 000	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2017r
4	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	0	PLN	1 mies. WIBOR+marża banku	31.08.2017r.
5	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym	10 000	PLN	10 000	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku.	31.08.2017r.
6	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	15 000	PLN	15 000	PLN	1 mies. WIBOR+ marża banku	31.08.2017r
RAZEM		50 000	PLN	46 338	PLN		

*W sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest kwota 48 674 tys. zł; 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 multiliniję”.

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.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości:
 - należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na środkach:
 - należących do PEPEES S.A.
 - należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 145% salda kredytu obrotowego wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej zapasów,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów,
- przelew wierzytelności wynikających z tytułu prowadzonej działalności spółek PEPEES S.A., PPZ Bronisław Sp. z o.o., ZPZ Lublin Sp. z o.o.,
- weksel in blanco z deklaracją wekslową.

Następne 3 kredyty zostały udzielone na podstawie tzw. „Wielocelowej linii kredytowej”, której zabezpieczeniem jest:

- hipoteka umowna do kwoty 68 250 tys. PLN na nieruchomościach:
 - należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości:
 - należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych:
 - należących do PEPEES S.A.
 - należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych,
- zastaw rejestrowy na zapasach:
 - należących do PEPEES S.A.
 - należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów,
- cesja generalna 40% należności:
 - należących do PEPEES S.A.
 - należących do PPZ Bronisław Sp. z o.o.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.

6.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) długoterminowe, w tym:	1 701	1 918
- odprawy emerytalne	193	151
- nagrody jubileuszowe	1 507	1 767

b) krótkoterminowe, w tym:	236	157
- odprawy emerytalne	23	6
- nagrody jubileuszowe	213	151
Razem	1 936	2 075

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) stan na początek okresu	2 075	2 060
- odprawy emerytalne	157	141
- nagrody jubileuszowe	1 918	1919
b) zwiększenia (z tytułu)	72	204
- odprawy emerytalne	72	26
- nagrody jubileuszowe		178
c) wykorzystanie (z tytułu)	211	189
- odprawy emerytalne	13	10
- nagrody jubileuszowe	198	179
d) stan na koniec okresu	1936	2 075
- odprawy emerytalne	216	157
- nagrody jubileuszowe	1 720	1 918

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

Warunkiem nabycia prawa do nagrody jubileuszowej jest przepracowanie w PEPEES S.A. i spółkach zależnych wyodrębnionych z PEPEES S.A., z zastrzeżeniem przejścia pracownika z PEPEES S.A. do tych spółek na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy, co najmniej 5 lat. Podstawę wymiaru nagrody stanowi równość 150% płacy minimalnej brutto określonej na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów.

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

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

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

Pracownikom zatrudnionym w niepełnym wymiarze czasu pracy wysokość nagrody jubileuszowej nalicza się proporcjonalnie do wymiaru czasu pracy określonego w umowie o pracę. Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92¹ Kodeksu Pracy.

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

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

Główne założenia aktuarialne

Wyszczególnienie	Dzień bilansowy	Dzień bilansowy
	31.12.2016	31.12.2015
Podstawowe założenia aktuarialne		
Liczba zatrudnionych	223	214
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Stopa dyskontowa	3,40%	3,0%

Założenia aktuarialne

Do kalkulacji rezerw wg stanu na dzień 31.12.2016 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 2017 roku na poziomie 2.0000,00 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 3,4%, 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 2015, 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	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 353	6 380
- do 12 miesięcy	6 353	6 380
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków, ceł, i innych świadczeń	1 530	876
- z tytułu wynagrodzeń	737	534
- zaliczki otrzymane na dostawy	234	119
- inne	122	115
Razem zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	8 976	8 024

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wynoszą 187 tys. zł i dotyczą dostaw surowców i towarów.

6.21 Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
a) długoterminowe (od roku do 5 lat)	4 137	3 942
b) krótkoterminowe (do roku)	1 523	1 151
Razem	5 660	5 093

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	2017	2018-2022	Razem
Wartość nominalna opłat leasingowych	1 690	4 365	6 055
Przyszłe koszty finansowe	(189)	(206)	(395)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 501	4 159	5 660

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

6.22 Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

REZERWY, BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (WG TYTUŁÓW)	<i>Stan na 31.12.2016</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
a) długoterminowe, w tym:	2 421	2 548
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	2 413	2 514

- dopłaty do kredytów	8	34
b) krótkoterminowe, w tym:	1 324	1 685
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	101	257
- dopłaty do kredytów	26	62
- rezerwa na koszty ochrony środowiska	165	126
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	388	343
- rezerwy na premie dla dostawców		
- rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	284	195
- rezerwa na nie zafakturowane usługi	23	26
- rezerwa na wykorzystane prawa do emisji CO2	337	676
Razem	3 745	4 233

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
a) stan na początek okresu, w tym:	1 685	1 566
- rezerwa na prawo do emisji gazów	676	685
- rezerwa na odszkodowania pracownicze		
- opłata za korzystanie ze środowiska	126	110
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	343	239
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	257	307
- dopłaty do kredytów	62	98
- rezerwy na premie dla dostawców		35
- rezerwy na premie dla Zarządu i pracowników	195	70
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	26	22
b) zwiększenie (z tytułu)	1 196	1 384
- utworzenie rezerwy na wykorzystane prawa do emisji CO2	337	676
- opłata za korzystanie ze środowiska	164	129
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	388	343
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	23	41
- rezerwy na premie dla dostawców		
- rezerwy na premie dla Zarządu i pracowników	284	195
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 557	1265
- opłata za korzystanie ze środowiska	125	113
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	343	239
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	26	37
- rezerwa na odszkodowania pracownicze		
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	156	50
- dopłaty do kredytów	36	36
- rezerwy na premie dla dostawców		35
- rezerwy na premie dla Zarządu i pracowników	195	70
- prawo do emisji gazów	676	685
d) stan na koniec okresu, w tym:	1 324	1685
- opłata za korzystanie ze środowiska	165	126
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	388	343
- rezerwy na premie dla dostawców		
- rezerwy na premie dla Zarządu i pracowników	284	195
- rezerwa na prawo do emisji gazów	337	676

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	101	257
- dopłaty do kredytów	26	62
- rezerwy na świadczenia należne usługobiorcom	23	26

6.23 Odroczony podatek dochodowy

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	5 541	5 710
Naliczone, lecz nie otrzymane odsetki	5	130
Niezrealizowane różnice kursowe	2	
Wycena kredytów	2	4
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	5 550	5 844

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Niewypłacone wynagrodzenia	127	82
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	74	65
Rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	54	37
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	367	394
Niezrealizowane różnice kursowe	58	36
Odpisy aktualizujące zapasy	35	7
Odpisy aktualizujące udziały	18	18
Rezerwa na wykorzystane prawa do emisji CO2	64	129
Zobowiązania z tytułu rozliczenia przedmiotu leasingu	700	657
Inne bierne rozliczenia	4	5
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 501	1430

7. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

7.1 Przychody ze sprzedaży produktów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2016 rok	2015 rok
- produkty ziemniaczane	119 902	87 725
- w tym: od jednostek powiązanych	456	189
- energia ciepła	3 429	3 537
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	123 331	91 262
- w tym: od jednostek powiązanych	456	189

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2016 rok	2015 rok
a) kraj	66 731	63 625
- w tym: od jednostek powiązanych	456	189
- produkty ziemniaczane	63 302	60 088
- w tym: od jednostek powiązanych	456	189
- energia ciepła	3 429	3 537
b) dostawa wewnątrzspółnotowa	12 973	10 300
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	12 973	10 300
c) eksport	43 627	17 337
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	43 627	17 337
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	123 331	91 262

7.2 Przychody ze sprzedaży usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2016 rok	2015 rok
- przychody z dzierżawy nieruchomości	5	5
- przychody z wynajmu urządzeń	279	129
- przesył energii elektrycznej	1	3
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków		3
- usługi dla rolników	355	266
- pozostałe usługi	35	26
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	675	432
- w tym: od jednostek powiązanych	239	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)	2016 rok	2015 rok
- ziemniaki	8 009	7 385
- w tym: od jednostek powiązanych	1 818	1 136
- produkty ziemniaczane	7 571	5 313
- w tym: od jednostek powiązanych		
- środki ochrony roślin i nawozy	3 531	3 330
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	650	205
- w tym: od jednostek powiązanych	186	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	19 761	16 233
- w tym: od jednostek powiązanych	2 004	1 136

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2016 rok	2015 rok
a) kraj	17 601	14 993
- ziemniaki	8 009	7 385
- w tym: od jednostek powiązanych	1 818	1 136
- produkty ziemniaczane	5 411	4 073
- w tym: od jednostek powiązanych		
- środki ochrony roślin i nawozy	3 531	3 330
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	650	205
- w tym: od jednostek powiązanych	1	
b) eksport	889	1 216
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	889	1 216
c) dostawa wewnątrzspółnotowa	1 271	24
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkty ziemniaczane	1 271	24
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	19 761	16 233

7.4 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2016 rok	2015 rok
a) amortyzacja	6 117	5 766
b) zużycie materiałów i energii	74 688	49 101
c) usługi obce	13 625	10 246
d) podatki i opłaty	2 725	2 556
e) wynagrodzenia	13 252	10 348
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 986	2 227
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 189	882
- koszty reprezentacji i reklamy	179	190
- podróże służbowe	127	149
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	257	235
- koszty analiz, badań i ekspertyz naukowych	259	137
- inne koszty	367	171
Koszty według rodzaju, razem	114 582	81 126
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(8 155)	4 575
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(683)	(91)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(7 622)	(5 709)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 945)	(12 459)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	83 177	67 442

7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	2016 rok	2015 rok
e) koszty wynagrodzeń, w tym:	13 252	10 348
- wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	11 293	8 610
- wynagrodzenia z tytułu umów zleceń i podobnych	1 282	1 006
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	336	314
- odprawy ekonomiczne i nagrody jubileuszowe	206	189
- rezerwy na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	46	104
- rezerwy na premię dla Zarządu i pracowników	89	125
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	2 986	2 227
- koszty ubezpieczeń społecznych	2 081	1 512
- odpisy na fundusz pracy	248	185
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych	300	322
- koszty szkoleń pracowniczych	75	72
- odzież robocza	206	66
- koszty badań lekarskich i BHP	76	70
Razem koszty świadczeń pracowniczych	16 238	12 544

7.6 Wynik produkcji rolnej

	2016 rok	2015 rok
Przychody ze sprzedaży produktów rolnych	572	999
Dotacje	795	563
Koszty działalności	(2 855)	(2 149)
Wynik produkcji rolnej	(1 488)	(587)

7.7 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2016 rok	2015 rok
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 135	105
b) rozwiązywanie rezerw, z tytułu:	11	185
- odpisy należności	11	18
- umorzenia praw do emisji		132
- zobowiązań		35
c) dotacje rządowe, w tym:	319	405
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	257	307
- dopłaty do kredytów inwestycyjnych	62	98
d) pozostałe, w tym:	234	46
- korekta kosztów		
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	164	33
- nadwyżki majątku	46	7
- pozostałe	24	6
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 699	741

7.8 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2016 rok	2015 rok
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		24
b) pozostałe, w tym:	209	247
- zaniechane inwestycje		144
- darowizny	14	14
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	54	1
- koszty postępowania spornego	4	16
- odpisy aktualizujące należności	76	1
- nieplanowane odpisy amortyzacji	1	6
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	39	48
- odpisanie należności	1	
- niedobory majątku	17	11
- pozostałe	3	6
Pozostałe koszty operacyjne, razem	209	271

7.9 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	2016 rok	2015 rok
a) odsetki od kredytów i pożyczek	470	549
b) odsetki od zobowiązań	1	5
c) aktualizacja wartości kredytu	72	112
d) odpisy aktualizujące udziały		96
e) ujemne różnice kursowe		79
- zrealizowane		(36)
- niezrealizowane		115
f) inne koszty finansowe	361	153
- zwrot opłat bankowych BFG	135	
- rezerwy na koszty finansowe	10	16
- opłaty leasingowe	137	66
- prowizje od kredytów	61	51
- dyskonto od wykupu wierzytelności	18	20
Koszty finansowe, razem	904	994

7.10 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	2016 rok	2015 rok
a) dywidendy	122	61
b) odsetki od pożyczek	641	1 164
c) odsetki od lokat	110	15
d) odsetki od należności	86	69
e) dodatnie różnice kursowe	93	
- zrealizowane	383	
- niezrealizowane	(290)	
Przychody finansowe, razem	1 052	1 309

7.11 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	2016 rok	2015 rok
Podatek bieżący	(4 454)	(1 418)
Podatek odroczoney	391	(202)
Podatek dochodowy, razem	(4 063)	(1 620)

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

Wyszczególnienie	2016 rok	2015 rok
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	19 981	7 537
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(3 796)	(1 432)
Podatek od trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	(267)	(188)
Obciążenie wyniku według efektywnej stopy wynoszącej 19,6% i 21,5% w 2015r.	(4 063)	(1 620)

W roku 2016 spółka zapłaciła do urzędu skarbowego 2.467 tys. zł podatku, w tym 807 tys. zł za rok 2015. Podatek należny do doprowadzenia za rok 2016 - 2.794 tys. złotych.

7.12 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
2016-01-01	2016-12-31	365	95 000 000	95 000 000
suma:		365	średnia ważona:	95 000 000

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	2016 rok	2015 rok
Zysk (strata) netto w zł	15 918 407,00	5 916 739,03
Średnioważona liczba akcji	95 000 000	95 000 000
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,17	0,06
Zysk netto, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	15 918 407,00	5 916 739,03
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	95 000 000	95 000 000
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych)	0,17	0,06

Zarząd proponuje przekazanie zysku na kapitał rezerwowy.

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	2016 rok	2015 rok
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	21 648	23 422
Kredyty w rachunku bieżącym	0	(7 858)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	4	(1)
Stan środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych	21 652	15 563

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

8.2 Transakcje o charakterze niepieniężnym

Wyszczególnienie	2016 rok	2015 rok
Nabycie aktywów poprzez leasing finansowy	(2 009)	(1 185)
Wycena kredytu według skorygowanego kosztu (zmiana)	73	112
Naliczone, lecz niezapłacone odsetki od pożyczki (zmiana)		(442)

8.3 Niewykorzystane limity w rachunku bieżącym

Na dzień 31.12.2016 Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi w rachunku bieżącym środkami kredytowymi w kwocie 8.000 tys. zł (31.12.2015r. : 144 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 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
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)	51 367	53 875
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 789	4 679
Razem aktywa finansowe	63 706	61 104

Aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Inwestycje w jednostkach zależnych	9 676	3 755
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		811
Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	113
Należności z tytułu dostaw	19 897	15 474
Należności pozostałe	1 246	2 832
Udzielone pożyczki	8 576	12 147
Inwestycje przeznaczone do obrotu	2 550	2 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 648	23 422
Razem aktywa finansowe	63 706	61 104

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wycenione w wartości godziwej przez wynik		
Przeznaczone do obrotu		
Instrumenty pochodne		
Koszt zamortyzowany	61 273	65 075
Pozostałe zobowiązania	8 992	8 024
Razem zobowiązania finansowe	70 265	73 099

Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym jako:	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 939	7 916
Długoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	4 137	3 942
Zobowiązania z tytułu dostaw	6 353	6 380
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	48 674	52 066
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	1 523	1 151
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 639	1 644
Razem zobowiązania finansowe	70 265	73 099

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	
	2016	2015
Zwiększenie oprocentowania kredytów o 1%	(299)	(301)
Zmniejszenie oprocentowania kredytów o 1%	299	301

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 40% 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	
	2016	2015
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	282	11
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	1 221	874
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(282)	(11)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(1 221)	(874)
Razem wpływ na wynik	+/-1 503	+/-885

Ponadto Spółka posiada środki pieniężne na rachunku bankowym 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	
	2016	2015
Wzrost kursu PLN/USD o 0,1	42	4
Wzrost kursu PLN/EUR o 0,1	133	128
Spadek kursu PLN/USD o 0,1	(42)	(4)
Spadek kursu PLN/EUR o 0,1	(133)	(128)
Razem wpływ na wynik	+/-175	+/-132

Ryzyko kredytowe

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

10. Zarządzanie kapitałem

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

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

Dane w tys. złotych

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 273	65 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8 976	8 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	21 651	(23 422)
Zadłużenie netto	48 598	49 677
Kapitał własny	126 687	110 656
Kapitał i zadłużenie netto	175 285	160 333
Wskaźnik dźwigni	27,73%	30,98%

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 2016 poprawie dzięki zwiększeniu kapitału własnego w związku z wypracowaniem wysokiego zysku.

11. Pozycje warunkowe

11.1 Należności warunkowe

Spółka posiada w wieczystym użytkowaniu 493.591m² gruntów, których wartość na dzień 31.12.2016 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych (31.12.2015- 10.822 tys. zł). Wartość rynkowa jest zbliżona do tej wynikającej z decyzji. Spółka płaci corocznie opłatę w wysokości 3% od wartości. Opłata w roku 2016 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 31.12.2016 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. 710 tys. złotych.

Na dzień bilansowy nie występują nie rozstrzygnięte sprawy sporne.

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

12.1 Transakcje z jednostkami zależnymi

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

Rodzaje przychodów	2016 rok	2015 rok
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	456	189
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	239	82
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym		
Przychody ze sprzedaży surowców jednostkom zależnym	2 004	1 422
Razem przychody od jednostek powiązanych	2 699	1 693

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

b) Zakupy towarów i usług od spółek zależnych

Rodzaje zakupów	2016 rok	2015 rok
Zakupy produktów od jednostek zależnych	6 546	6 835
Zakupy usług od jednostek zależnych	85	86
Zakupy towarów od jednostek zależnych	699	1 440
Razem zakupy od jednostek powiązanych	7 330	8 361

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2016	31.12.2015
CHP Energia	199	29
OZENERGY	6	5
Razem należności od jednostek powiązanych	205	34
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2016	31.12.2015
ZPZ Lublin	129	
PPZ BRONISŁAW	58	902
Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych	187	902

d) Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Podmiot	Kwota pożyczki wg umowy	Stan zadłużenia na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
ZPZ Lublin	3 000	3 011	3 000
PPZ BRONISŁAW	6 500	4 673	5 800
CHP Energia	700	710	3 347
Razem	10 200	8 394	12 147

e) Odsetki od udzielonych pożyczek

Podmiot	2016 rok	2015 rok
ZPZ Lublin	128	218
PPZ BRONISŁAW	224	420
CHP Energia	282	523
Razem	634	1 161

f) pozycje warunkowe

Na majątku spółek zależnych (ZPZ Lublin i PPZ Bronisław) są ustanowione hipoteki umowne będące zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez PEPEES do kwoty 68.000 tys. złotych

12.2 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarząd w tys. zł:	2016	2015
Krótkoterminowe świadczenie	1 136	1091
Świadczenia po okresie zatrudnienia	180	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	2016	2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	338	317
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 2016	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2015
Pracownicy umysłowi	87	82
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	180	152
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	4	4
Razem	271	238

14. Wynagrodzenia biegłego rewidenta.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 36.000 złotych plus podatek VAT, z czego 13.000 złotych zostało wypłacone w roku 2016. Innych usług biegły rewident spółce PEPEES nie świadczył.

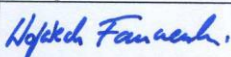
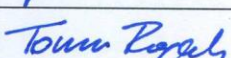
15. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie.

16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 17 marca 2017 r. 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 2017 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.03.2017 r.	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	
17.03.2017 r.	Tomasz Rogala	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.03.2017 r.	Wiesława Załuska	Główna księgowa	