

GRUPA KAPITAŁOWA
Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe

Za IV kwartał 2006 r.
(01.01.2006 -31.12.2006)

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

Luty 2007

**INDEKS DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

SKONSOLIDOWANY BILANS	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Zasady rachunkowości.	7
2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów	7
3. Informacja dotycząca aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.	9
4. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci.	10
5. Niezwykłe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał i wynik finansowy.	10
6. Zmiany stanów wartości szacunkowych	10
7. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.	13
8. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	13
9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	13
10. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	15
11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	15
12. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.	15

SKONSOLIDOWANY BILANS

	AKTYWA	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	88 778	150 628	136 691	136 228
1	Rzeczowe aktywa trwałe	87 255	148 653	134 583	134 222
2	Nieruchomości inwestycyjne	758	761	772	779
3	Wartości niematerialne	171	283	278	260
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	97	98	98	98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	480	784	816	712
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	17	49	144	157
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	41 687	52 564	66 660	58 022
1	Zapasy	18 546	13 661	29 653	17 415
2	Należności z tytułu dostaw	13 024	28 196	25 208	28 450
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	99	320	610	72
4	Należności pozostałe	3 913	5 204	5 818	3 184
5	Rozliczenia międzyokresowe	99	2 966	195	2 782
6	Pochodne instrumenty finansowe		91		
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 006	2 126	5 176	6 119
III	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	82 347			
	Razem aktywa	212 812	203 192	203 351	194 250

	PASYWA	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
I	Kapitał własny	123 197	118 882	115 560	116 588
	<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</i>	<i>121 327</i>	<i>117 050</i>	<i>113 736</i>	<i>114 590</i>
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020	7 020
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	56 013	56 014	56 142	56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	58 294	54 016	50 574	51 428
	<i>Udziału mniejszości</i>	<i>1 870</i>	<i>1 832</i>	<i>1 824</i>	<i>1 998</i>
II	Zobowiązania długoterminowe	32 738	36 502	28 920	30 971
1	Kredyty i pożyczki	23 741	23 747	16 363	19 404
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 794	11 291	10 909	10 444
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 203	1 373	1 396	790
4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe		91	252	333
III	Zobowiązania krótkoterminowe	25 474	47 808	58 871	46 691
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	4 500	22 938	11 641	20 603
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	139	0	75
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 340	7 637	10 013	13 016
4	Kredyty i pożyczki	16 527	8 098	29 589	10 464
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 750	7 523	6 660	1 550
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	357	1 473	968	983
IV	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	31 403			
	Razem pasywa	212 812	203 192	203 351	194 250

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	PRZYCHODY I KOSZTY ZYSKI I STRATY	01.10.2006- 31.12.2006	01.01.2006- 31.12.2006	01.10.2005- 31.12.2005	01.01.2005- 31.12.2005
I	Przychody ze sprzedaży				
1	Przychody ze sprzedaży produktów	44 976	175 211	41 276	169 140
2	Przychody ze sprzedaży usług	214	704	205	717
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 299	10 526	911	5 367
	Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	47 489	186 441	42 392	175 224
	- przychody z działalności kontynuowanej	30 191	95 247	22 648	84 416
	- przychody z działalności przeznaczonej do sprzedaży	17 298	91 194	19 744	90 808
II	Koszt własny sprzedaży				
1	Koszty sprzedanych produktów	(30 410)	(125 533)	(31 193)	(122 622)
2	Koszty sprzedanych usług	(40)	(249)	(45)	(437)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(2 184)	(9 282)	(801)	(4 495)
	Razem koszt własny sprzedaży, w tym:	(32 634)	(135 064)	(32 039)	(127 554)
	- koszt własny z działalności kontynuowanej	(20 525)	(77 575)	(18 061)	(69 916)
	- koszt własny z działalności przeznaczonej do sprzedaży	(12 109)	(57 489)	(13 978)	(57 638)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	14 855	51 377	10 353	47 670
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(4 023)	(21 368)	(5 072)	(19 232)
2	Koszty ogólnego zarządu	(5 329)	(19 522)	(4 602)	(18 139)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	490	1 695	(367)	1 821
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(290)	(1 040)	(661)	(1 147)
IV	Zysk operacyjny	5 713	11 142	(349)	10 973
1	Koszty finansowe (straty netto)	(887)	(2 258)	(713)	(3 377)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	15	250	231	721
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)	0	0	0	0
V	Zysk przed opodatkowaniem, w tym:	4 841	9 134	(831)	8 317
	- zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 115	1 976	(192)	(331)
	- zysk przed opodatkowaniem z działalności przeznaczonej do sprzedaży	(274)	7 158	(639)	8 648
	Podatek dochodowy	(527)	(1 497)	(197)	(947)
VI	Zysk netto, z tego:	4 314	7 637	(1 028)	7 370
	- przypadający na udziały mniejszości	38	46	(174)	21
	- przypadający udziałowcom jednostki dominującej, w tym:	4 276	7 591	(854)	7 349
	- zysk netto z działalności kontynuowanej	4 595	1 408	(200)	(331)
	- zysk netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży	(319)	6 183	(654)	7 680
VII	Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:	3,65	6,49	(0,81)	6,28
	- zysk netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej	3,84	1,20	(0,17)	(0,28)
	- zysk netto na 1 akcję z działalności przeznaczonej do sprzedaży	(0,19)	5,28	(0,56)	6,56

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udział mniejszościowy	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2005	7 020	15 580	37 090	47 247	106 937	1 803	108 740
Korekty błędów lat poprzednich				(550)	(550)		(550)
Stan na 1 stycznia 2005 po korektach	7 020	15 580	37 090	46 697	106 387	1 803	108 190
Zmiany w roku 2005							
Podział zysku		225	3 247	(3 472)			
Zysk netto za okres				7 349	7 349	21	7 370
Stan na 31 grudnia 2005	7 020	15 805	40 337	50 574	113 736	1 824	115 560
Stan na 1 styczeń 2006	7 020	15 805	40 337	50 574	113 736	1 824	115 560
Zmiany w roku 2006							
Podział zysku		25	(154)	129			
Zysk (strata) netto za okres				7 591	7 591	46	7 637
Stan na 31.12. 2006	7 020	15 830	40 183	58 294	121 327	1 870	123 197

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.10.2006- 31.12.2006	Za okres 01.01.2006- 31.12.2006	Za okres 01.10.2005- 31.12.2005	Za okres 01.01.2005- 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4841	9134	(831)	8317
II. Korekty razem	(19239)	10557	(17772)	9259
1. Amortyzacja	3239	11632	2530	10722
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	93	2	(83)	(438)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	450	1667	646	2658
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	(258)	(285)	568	567
4. Zmiana stanu rezerw	(774)	(269)	1175	400
5. Zmiana stanu zapasów	(12667)	3343	(12238)	7254
6. Zmiana stanu należności	6966	4588	(4672)	(2443)
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(16060)	(3624)	(5473)	(1613)
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2540	(231)	2523	109
9. Zapłacony podatek dochodowy	(1551)	(1433)	(662)	(1313)
10. Zmiana stanu (wycena) instrumentów pochodnych	91	0	0	
11. Otrzymane dopłaty(-)	(1305)	(4830)	(1999)	(6580)
12. Zamiana wierzytelności na akcje				(37)
13. Inne korekty	(3)	(3)	(87)	(27)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(14398)	19691	(18603)	17576
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	836	1020	522	1231
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	630	686	494	1106
2. Wpływy z instrumentów pochodnych	206	334	28	125
II. Wydatki	1108	23907	3197	6709
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	895	23568	2 977	6109
2. Wydatki z instrumentów pochodnych	213	339	220	600
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(272)	(22887)	(2675)	(5478)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	25986	47340	22364	28191
1. Kredyty i pożyczki	24681	42510	20365	21611
2. Otrzymane dopłaty	1305	4830	1999	6580
II. Wydatki	5170	39929	1938	36301
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4 694	34530	(861)	25958
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych	26	3732	2 153	7685
3. Odsetki od kredytów i pożyczek	450	1667	780	2658
4. Inne wydatki finansowe			(134)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	20816	7411	20426	(8110)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6146	4215	(852)	3988
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 615	1565	(943)	848
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	(108)	(30)	(360)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	1 522	2 758	121	3500
F. Środki pieniężne na początek okresu	(3123)	(1192)	(341)	(5181)
J. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	3023	3023	(1193)	(1193)

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Zasady rachunkowości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2006 roku przestrzegano tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zostały wycenione w wartości bilansowej, ponieważ jest ona niższa od wartości godziwej.

2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

W danych porównawczych za rok 2005 w stosunku do wcześniej prezentowanych ujęto korekty podatku dochodowego wynikającego z oszacowania przychodów z tytułu poręczeń udzielonych przez PEPEES spółce zależnej Browar Łomża.

Dane za 2005 rok zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności wszystkich prezentowanych okresów.

Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów na wynik i kapitał własny w tys. zł, w stosunku do wcześniej prezentowanych danych

Skutki zmian w okresie	Od 01.01.2005 - 31.12.2005
Wynik finansowy, w tym:	(100)
- korekta podatku dochodowego	(100)
Kapitał własny, w tym:	(650)
- korekta podatku dochodowego	(650)

Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie

BILANS NA 31.12.2005 r.

	<i>AKTYWA</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>31.12.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	136 691		136 691
1	Rzeczowe aktywa trwale	134 583		134 583
2	Nieruchomości inwestycyjne	772		772
3	Wartości niematerialne	278		278
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	98		98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	816		816
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	144		144
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	67 310	(650)	66 660
1	Zapasy	29 653		29 653
2	Należności z tytułu dostaw	25 208		25 208
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 260	(650)	610
4	Należności pozostałe	5 818		5 818
5	Rozliczenia międzyokresowe	195		195
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 176		5 176
	Razem aktywa	204 001	(650)	203 351

	<i>PASYWA</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>31.12.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Kapitał własny	116 210	(650)	115 560
	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	114 386	(650)	113 736
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	56 142		56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	51 224	(650)	50 574
	<i>Udział mniejszości</i>	<i>1 824</i>		<i>1 824</i>
II	Zobowiązania długoterminowe	28 920		28 920
1	Kredyty i pożyczki	16 363		16 363
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 909		10 909
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 396		1 396
4	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	252		252
III	Zobowiązania krótkoterminowe	58 871		58 871
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	11 641		11 641
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 013		10 013
4	Kredyty i pożyczki	32 149	(2 560)	29 589
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 100	2 560	6 660
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	968		968
	Razem pasywa	204 001	(650)	203 351

Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów w rachunku wyników

	PRZYCHODY I KOSZTY ZYSKI I STRATY	01.01.2005- 31.12.2005	<i>Zmiana</i>	01.01.2005- 31.12.2005
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Przychody ze sprzedaży	175 224		175 224
1	Przychody ze sprzedaży produktów	169 140		169 140
2	Przychody ze sprzedaży usług	717		717
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 367		5 367
II	Koszt własny sprzedaży	(127 554)		(127 554)
1	Koszty sprzedanych produktów	(122 622)		(122 622)
2	Koszty sprzedanych usług	(437)		(437)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(4 495)		(4 495)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	47 670		47 670
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(19 232)		(19 232)
2	Koszty ogólnego zarządu	(18 139)		(18 139)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	1 821		1 821
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(1 147)		(1 147)
IV	Zysk operacyjny	10 973		10 973

1	Koszty finansowe (straty netto)	(3 377)		(3 377)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	721		721
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)			
V	Zysk przed opodatkowaniem	8 317		8 317
	Podatek dochodowy	(847)	(100)	(947)
VI	Zysk netto	7 470	(100)	73 70
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości	21	0	21
	- przypadający udziałowcom jednostki dominującej	7 449	(100)	7349
VII	Zysk (strata) netto na 1 akcję	6,37	(0,09)	6,28

Zmiana zasad prezentacji rachunku przepływów pieniężnych

W przepływach z działalności operacyjnej we wcześniejszych okresach prezentowano zysk netto. W niniejszym sprawozdaniu zaprezentowano zysk przed opodatkowaniem.

3. Informacja dotycząca aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

W dniu 15 lutego 2007r. Zarząd PEPEES publicznie ogłosił, że 7 grudnia 2006 r. został podpisany list intencyjny, którego przedmiotem było ustalenie założeń przyszłej umowy sprzedaży spółki zależnej „Browar Łomża” Sp. z o.o., zajmującej się produkcją piwa i stanowiącej odrębny segment branżowy Grupy PEPEES.

W dniu 14 lutego 2007 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej pomiędzy PEPEES a ROYAL UNIBREW. Zawarcie właściwej umowy sprzedaży ma nastąpić do 15 czerwca 2007 r.

W związku z powyższym, na dzień 31.12.2006 r. spółka „Browar Łomża” Sp. z o.o. została sklasyfikowana jako grupa zbywana i przeznaczona do sprzedaży, gdyż spełnia kryteria klasyfikacji wymagane przez MSSF 5.

Główne klasy aktywów i zobowiązań spółki „Browar Łomża” Sp. z o.o., wycenione w wartości bilansowej, na dzień 31.12.2006 r. przedstawiają się następująco:

	31.12.2006
	w ty. Zł
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	58 639
Wartości niematerialne	92
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	290
Zapasy	7 763
Należności z tytułu dostaw i usług	13 912
Należności pozostałe	658
Rozliczenia międzyokresowe	258
Środki pieniężne	735
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	82 347
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 996
Pozostałe zobowiązania	5 374
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 785
Inne rezerwy	432
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	31 403
Aktywa netto przypisane działalności zaniechanej	50 944

Wyniki spółki „Browar Łomża” Sp. z o.o. za rok obrotowy przedstawiają się następująco:

	Za okres 1.01.2006 - 31.12.2006	Za okres 1.01.2005 - 31.12.2005
Przychody ze sprzedaży	91 194	90 808
Koszt własny sprzedaży	(57 489)	(57 638)
Zysk brutto ze sprzedaży	(33 705)	(33 170)
Koszty sprzedaży i marketingu	(17 615)	(15 093)
Koszty ogólnego zarządu	(8 426)	(7 991)
Pozostałe przychody operacyjne	980	627
Pozostałe koszty operacyjne	(717)	(862)
Zysk operacyjny	7 927	9 851
Koszty finansowe	(791)	(1 329)
Przychody finansowe	22	126
Zysk przed opodatkowaniem	7 158	8 648
Podatek dochodowy	(975)	(968)
Zysk netto	6 183	7 680
Zysk przypadający na jedną akcję w zł	5,28	6,56

Przepływy środków pieniężnych netto spółki „Browar Łomża” Sp. z o.o. przedstawiają się następująco:

	Za okres 1.01.2006 - 31.12.2006	Za okres 1.01.2005 - 31.12.2005
Przepływy z działalności operacyjnej	10 140	15 768
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(7 560)	(4 820)
Przepływy z działalności finansowej	(1 966)	(10 453)
Przepływy pieniężne netto	614	495

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

Grupa działa w dwóch sektorach branżowych: „przetwórstwo ziemniaków” i „produkcja piwa”. Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok. Wielkość produkcji ograniczona jest limitem produkcyjnym ustanowionym przez Komisję Europejską. Natomiast przychody ze sprzedaży piwa są uzależnione od pogody – największe występuje w sezonie letnim a najmniejsze w sezonie zimowym, w związku z powyższym sektor ten w czwartym kwartale ponosi stratę.

5. Niezwykłe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał i wynik finansowy.

Największy wpływ na prezentację bilansu miało wyodrębnienie sektora „produkcja piwa” jako działalności zaniechanej (przeznaczonej do sprzedaży), co zostało opisane w pkt 3. W sektorze „przetwórstwo ziemniaka” osiągnięto w czwartym kwartale rekordowe wyniki finansowe, dzięki wzrostowi cen sprzedawanych wyrobów. Na wzrost cen wyrobów ziemniaczanych miał wpływ nieurodzaj ziemniaków i zbóż w całej Europie.

6. Zmiany stanów wartości szacunkowych

a. Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	10 986	10 971
a) zwiększenia (z tytułu)	305	403
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	48	105
- utworzenie na odsetki należne	145	193
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	22	50
- utworzenia na należności pozostałe	26	34
- utworzone na należności zasądzone i w upadłości	64	21
b) zmniejszenia (z tytułu)	752	388
- odwrócenie odpisów z tytułu zapłaty	348	343
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	124	34
- anulowania	280	11
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu, w tym:	10539	10 986
- <i>dotyczące działalności przeznaczonej do sprzedaży</i>	<i>5 862</i>	

b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	155	617
a) zwiększenia (z tytułu)	293	146
- odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania	293	115
- odpis aktualizujący materiały z tytułu utraty wartości	0	31
b) zmniejszenia (z tytułu)	413	608
- wykorzystania	31	98
- odwrócenia odpisów	382	510
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu, w tym:	35	155
- <i>dotyczące działalności przeznaczonej do sprzedaży</i>	<i>3</i>	

c. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	1 396	2 249
- odprawy emerytalne	353	462
- nagrody jubileuszowe	1 043	1 787
b) zwiększenia (z tytułu)	149	264
- odprawy emerytalne	47	43
- nagrody jubileuszowe	102	221
c) wykorzystanie (z tytułu)	59	
- odprawy emerytalne	6	
- nagrody jubileuszowe	53	
d) rozwiązanie (z tytułu)	14	1 117
- odprawy emerytalne	14	152
- nagrody jubileuszowe	-	965
e) stan na koniec okresu, w tym:	1 472	1 396
- <i>dotyczące działalności przeznaczonej do sprzedaży</i>	<i>269</i>	

- odprawy emerytalne	380	353
- nagrody jubileuszowe	1 092	1 043

d. Rezerwy krótkoterminowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu, w tym:	968	1 318
- roszczenia pracownicze	6	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń	527	451
- opłata za korzystanie ze środowiska	36	177
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	225	260
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	65	320
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	27	24
- rezerwa na odsetki	9	36
- pozostałe	73	41
b) zwiększenie (z tytułu)	913	715
- roszczenia pracownicze		6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń	127	131
- opłata za korzystanie ze środowiska	212	71
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	279	372
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	6	20
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	249	
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	27	50
- rezerwa na odsetki		22
- pozostałe	13	43
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 361	1 065
- roszczenia pracownicze	6	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	654	55
- opłata za korzystanie ze środowiska	22	212
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	326	407
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	9	275
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	73	
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	47	47
- rezerwa na odsetki	3	49
- pozostałe	21	11
d) stan na koniec okresu, w tym:	520	968
<i>- dotyczące działalności przeznaczonej do sprzedaży</i>	<i>163</i>	
- roszczenia pracownicze		6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń		527
- opłata za korzystanie ze środowiska	26	36
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	178	225
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	62	65
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	176	
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	7	27

- rezerwa na odsetki	6	9
- pozostałe	65	73

e. Odroczony podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2006	31.12.2005
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	11194	10 462
Niezrealizowane różnice kursowe	12	18
Należne dotacje i dopłaty	277	428
należne, lecz nie otrzymane odsetki	96	1
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku, w tym:	11579	10 909
- dotyczące działalności przeznaczanej do sprzedaży	3785	

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2006	31.12.2005
Niewypłacone wynagrodzenia	234	275
Niewypłacone dodatki do wynagrodzeń za lata 2005 i 2004		75
Rezerwa na odszkodowania z tytułu konkurencji	33	
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	279	265
Niezrealizowane różnice kursowe		30
Odpisy aktualizujące należności	56	67
Odpisy aktualizujące zapasy	6	30
Inne bierne rozliczenia międzyokresowe	30	52
Naliczone, lecz nie zapłacone odsetki	98	5
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	34	17
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku, w tym:	770	816
- dotyczące działalności przeznaczanej do sprzedaży	290	

7. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

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

8. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Grupa nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy, ponieważ na ryzyko i stopy zwrotu inwestycyjnego grupy kapitałowej w przeważającym stopniu wpływają różnice istniejące pomiędzy sprzedawanymi produktami.

Segmenty branżowe

	Produkty ziemniaczane	Piwo (Segment przeznaczony do sprzedaży)	Pozostała działalność	Wylącze- nia	Wartość skonso- lidowana
Za rok 2006					
Przychody					
Sprzedaż na zewnątrz	91 821	91 194	3 426		186 441
Sprzedaż między segmentami	1 950		2 253	(4 203)	0
Przychody ogółem	93 771	91 194	5 679	(4 203)	186 441
Koszty					
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	89 352	83 530	2 980		
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami	1 950		2 253	(4 203)	
Koszty ogółem	91 302	83 622	5 233	(4 203)	175 954
Wynik					
Wynik segmentu	2 469	7 572	446	0	10 487
Nieprzypisane wyniki całej grupy					655
Zysk operacyjny					11 142
Koszty finansowe					(2258)
Przychody finansowe					250
Podatek dochodowy					(1497)
Zyski mniejszości					(46)
Zysk netto					7 591
Za rok 2005					
Przychody					
Sprzedaż na zewnątrz	78 531	90 808	5 885		175 224
Sprzedaż między segmentami	4 779		2 535	(7 314)	
Przychody ogółem	83 310	90 808	8 420	(7 314)	175 224
Koszty					
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	78 358	80 821	5 746		
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami	4 779		2 535	(7 314)	
Koszty ogółem	83 137	80 821	8 281	(7 314)	164 925
Wynik					
Wynik segmentu	173	9 987	139		10 299
Nieprzypisane wyniki całej grupy					674
Zysk operacyjny					10 973
Koszty finansowe					(3377)
Przychody finansowe					721
Podatek dochodowy					(947)
Zyski mniejszości					(21)
Zysk netto					7 349

Segmenty geograficzne

Segmenty geograficzne	01.10.2006- 31.12.2006	01.01.2006- 31.12.2006	01.10.2005- 31.12.2005	01.01.2005- 31.12.2005
Polska, w tym	36 412	160 483	36 796	155 337
- produkty	34 533	151 401	35 741	149 503
- towary	1 665	8 378	850	5 117
- usługi	214	704	205	717
Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:	3 409	6 185	1 653	6 990
- produkty	2 775	5 133	1 653	6 933
- towary	634	1 052		57
- usługi				
Pozostałe kraje - eksport	7 668	19 773	3 943	12 897
- produkty	7 668	18 677	3 882	12 705
- towary		1 096	61	192
- usługi				
Razem	47 489	186 441	42 392	175 224

10. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. w dniu 14 lutego 2007r. jako Sprzedający zawarł z ROYAL UNIBREW A/S jako Kupującym - umowę warunkową sprzedaży udziałów Spółki zależnej „BROWAR ŁOMŻA” Sp.z o.o. z siedzibą w Łomży w liczbie 110.591 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100 % udziałów w BROWAR ŁOMŻA Sp.z o.o. których jedynym właścicielem jest PEPEES S.A. Cena za nabywane udziały w BROWAR ŁOMŻA Sp.z o.o.została ustalona w umowie na łączną kwotę 126.000.749,94 PLN, tj. 1.139,34 PLN za jeden udział. Zawarcie umowy rozporządzającej udziałami oraz faktyczne zamknięcie transakcji nastąpi najpóźniej do dnia 15 czerwca 2007r. po wypełnieniu przez PEPEES S.A. i ROYAL UNIBREW szeregu warunków zawieszających.

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

W związku ze sprzedażą spółki zależnej „Browar Łomża” Sp. z o.o., która ma nastąpić w bieżącym roku, zmieni się struktura Grupy Kapitałowej PEPEES. Działalność Grupy ograniczy się do jednego sektora branżowego, jakim jest „przetwórstwo ziemniaków”. Aktywa Spółki „Browar Łomża” Sp. z o.o stanowią obecnie 38% aktywów Grupy. Natomiast przychody tej spółki stanowiły w 2006 r. 49% przychodów Grupy, a w roku 2005 – 52% .

12. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

a) zobowiązania warunkowe

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

b) aktywa warunkowe

Rodzaje aktywa	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2006	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2005	Termin ważności
Poreczenie kredytu przez akcjonariusza	1885	2 465	Do 31.03.2010

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.2007	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
27.02.2007	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.2007	Wiesława Załuska	Główna księgowa	