

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PEPEES S.A.

za II kwartał 2007 roku
(01.01.2007 – 30.06. 2007)

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

SIERPIEŃ 2007

BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	AKTYWA	30.06.2007	31.03.2007	31.12.2006	30.06.2006
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	83 283	83 696	84 302	122 085
1	Rzeczowe aktywa trwałe	80 130	80 708	81 500	69894
2	Nieruchomości inwestycyjne	751	754	758	765
3	Wartości niematerialne i prawne	255	249	53	42
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	1 500	1 500	50807
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	538	375	380	463
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	15	16	17	20
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	147 071	37 767	43 632	28 953
1	Zapasy	12 930	14 795	15 628	7595
2	Należności z tytułu dostaw	12 803	10 832	12 026	13567
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			85	
4	Należności pozostałe	1 387	947	9 838	2791
5	Rozliczenia międzyokresowe	2832	1590	94	2496
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu				307
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 119	9 603	5 961	2197
III	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		55 305	55 305	
	- udziały w jednostce zależnej Browar Łomża		55 305	55 305	
	Razem aktywa	230 354	176 768	183 239	151 038

	PASYWA	30.06.2007	31.03.2007	31.12.2006	30.06.2006
I	Kapitał własny	179 952	124 954	122 268	114 537
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	100 402	55 400	55 400	65387
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	72 530	47 688	45 002	42130
4	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		14 846	14 846	
II	Zobowiązania długoterminowe	22 040	29 299	30 843	21 985
1	Kredyty i pożyczki	8 482	15 659	16 698	11549
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 274	7 274	7 667	9788
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	715	685	685	648
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 569	5 681	5 793	
III	Zobowiązania krótkoterminowe	28362	19033	26646	14516
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	2707	2850	3171	5474
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17409	957		186
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1197	1400	1079	1765
4	Kredyty i pożyczki	3211	9846	12573	4012
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 895	3 183	8 977	2453
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	108	101	101	91
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	835	696	745	535
IV	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		3 482	3 482	
	- Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 482	3 482	
	Razem pasywa	230 354	176 768	183 239	151 038

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	Przychody i koszty Zyski i straty	Za okres 01.04.2007- 30.06.2007	Za okres 01.01.2007- 30.06.2007	Za okres 01.04.2006- 30.06.2006	Za okres 01.01.2006- 30.06.2006
I	Przychody ze sprzedaży	17 144	36 364	19 940	36 748
1	Przychody ze sprzedaży produktów	11 710	28 492	14 241	29 991
2	Przychody ze sprzedaży usług	144	299	128	273
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 290	7 573	5 571	6 484
II	Koszt własny sprzedaży	(15 304)	(27 641)	(18 482)	(32 004)
1	Koszty sprzedanych produktów	(10 328)	(20 544)	(13 811)	(26 455)
2	Koszty sprzedanych usług	(43)	(77)	(73)	(134)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(4 933)	(7 020)	(4 598)	(5 415)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	1 840	8 723	1 458	4 744
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(339)	(778)	(754)	(1 366)
2	Koszty ogólnego zarządu	(4 639)	(7 514)	(2 484)	(4 743)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	683	969	100	161
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(564)	(689)	(36)	(62)
IV	Zysk operacyjny	(3 019)	711	(1 716)	(1 266)
1	Koszty finansowe (straty netto)	(425)	(896)	(196)	(496)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	89 588	89 675	680	779
V	Zysk przed opodatkowaniem, w tym:	86 144	89 490	(1 232)	(983)
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	87 179	87 179		
VI	Podatek dochodowy, w tym	(16 300)	(16 960)	(53)	14
	- od zysku ze zbycia udziałów	(16 564)	(16 564)		
VII	Zysk netto, w tym:	69 844	72 530	(1 285)	(969)
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	70 615	70 615		
VIII	Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:	59,70	61,99	(1,10)	(0,83)
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	60,35	60,35		

**ZESTAWIENIE 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 stycznia 2006	7 020	15 215		40 338	43 594	101 167
Korekty błędów lat poprzednich					(648)	(648)
Stan na 1 stycznia 2006	7 020	15 215	0	40 338	42 946	105 519
Zmiany w okresie od 01.01.2005 do 30.06.2006						
Podział zysku				(153)	153	
Zysk netto za okres					(969)	(969)
Zysk z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża			9 987			9 987
Stan na 30 czerwca 2006	7 020	15 215	9 987	40 185	42 130	114 537
Zmiany w roku 2006						
Podział zysku				(153)	153	
Zysk netto za okres					1 903	1 903
Zysk z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża			14 846			14 846
Stan na 31 grudnia 2006	7 020	15 215	14 846	40 185	45 002	122 268
Stan na 1 styczeń 2007	7 020	15 215	14 846	40 185	45 002	122 268
Zmiany w okresie od 01.01.2007 do 30.06.2007						
Podział zysku		43 099		1 903	(45 002)	
Zysk netto za okres					72 530	72 530
Rozliczenie zysku z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża			(14 846)			(14 846)
Stan na 30 czerwca 2007	7 020	58 314	0	42 088	72 530	179 952

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.04.2007 do 30.06.2007	Za okres od 1.01.2007 do 30.06.2007	Za okres od 1.04.2006 do 30.06.2006	Za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	86144	89490	(1232)	(983)
II. Korekty razem	(89894)	(79797)	7810	15610
1. Amortyzacja	1437	2858	1140	2325
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	48	20	124	(27)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	278	613	179	458
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	(88997)	(88938)	4	4
5. Zmiana stanu rezerw	139	90	182	(80)
6. Zmiana stanu zapasów	1865	2698	7761	13303
7. Zmiana stanu należności	(2741)	7429	(2327)	1269
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(276)	(309)	2043	3799
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1352)	(2960)	(902)	(2427)
10. Zapłacony podatek dochodowy	26	19	(3)	(243)
11. Otrzymane dopłaty	(321)	(1317)	1848	(307)
12. Zmiana stanu instrumentów pochodnych			(2239)	(2464)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(3750)	9693	6578	14627
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	126001	126134	1	1
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		70	1	1
2. Zbycie udziałów	126001	126001		
3. Wpływy z instrumentów pochodnych		63		
4. Odsetki od pożyczki				
II. Wydatki	670	1677	1708	1843
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	670	1557	1169	1304
2. Udzielone pożyczki				
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			539	539
4. Wydatki z instrumentów pochodnych		120		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	125331	124457	(1707)	(1842)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	321	2014	848	3003
1. Kredyty i pożyczki		697	539	539
2. Otrzymane dopłaty	321	1317	309	2464
II. Wydatki	14378	24970	7151	16728
1. Spłaty kredytów i pożyczek	14100	24357	6972	16270
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	278	613	179	458
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(14057)	(22956)	(6303)	(13725)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	107524	111194	(1432)	(940)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	107516	111 158	(1834)	(2755)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(8)	(36)	(44)	107
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym			(378)	(1942)
F. Środki pieniężne na początek okresu	9603	5933	2967	2475
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	117127	117127	1535	1535
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	12600	12600		

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE**1. Zasady rachunkowości**

Dane do sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 r. zostały sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

W danych porównawczych za II kwartał 2006 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 II kwartał 2006 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 01.01.2006 - 30.06.2006
Wynik finansowy, w tym:	
- korekta podatku dochodowego	
Kapitał własny, w tym:	44
korekta podatku dochodowego	44

Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie**BILANS NA 30.06.2006 r.**

	AKTYWA	30.06.2006	Zmiana	30.06.2006
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	122 085		122 085
1	Rzeczowe aktywa trwale	69 894		69 894
2	Nieruchomości inwestycyjne	765		765
3	Wartości niematerialne i prawne	42		42
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	50 807		50 807
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94		94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	463		463
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	20		20
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	28 953		28 953
1	Zapasy	7 595		7 595
2	Należności z tytułu dostaw	13 567		13 567
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
4	Należności pozostałe	2 791		2 791
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 496		2 496
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu	307		307
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 197		2 197
	Razem aktywa	151 038		151 038

	PASYWA	30.06.2006	Zmiana	30.06.2006
		Było		Jest
I	Kapitał własny	114 493	44	114 537
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	65 387		65 387
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	42 086	44	42 130
II	Zobowiązania długoterminowe	22 076	(91)	21 985
1	Kredyty i pożyczki	11 549		11 549
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 788		9 788
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	739	(91)	648
III	Zobowiązania krótkoterminowe	14 469	47	14 516
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	5 474		5 474
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	230	(44)	186
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 765		1 765
4	Kredyty i pożyczki	4 012		4 012
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 453		2 453
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych		91	91
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	535		535
	Razem pasywa	151 038		151 038

3. Informacja dotycząca sprzedanych aktywów finansowych.

W dniu 14 lutego 2007 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej pomiędzy PEPEES a ROYAL UNIBREW.

Po wypełnieniu warunków przez obie strony, w dniu 15 maja 2007r. pomiędzy "PEPEES" S.A. a "ROYAL UNIBREW" A/S z siedzibą w Faxe w Danii dokonano zamknięcia transakcji sprzedaży "BROWAR ŁOMŻA" poprzez zawarcie umowy rozporządzającej udziałami.

Spółka "PEPEES" S.A. zbyła na rzecz "ROYAL UNIBREW" A/S z siedzibą w Faxe w Danii - 110.591 udziałów "BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 55.295.500,00 PLN za łączną kwotę 126.000.749,94 PLN tj. 1.139,34 PLN za jeden udział.

Ustalenie zysku ze sprzedaży udziałów:

	w tys. zł
Przychód ze sprzedaży	126.001
Wartość udziałów według cen zakupu	(55.305)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	18.329
Koszty wynikające z kontraktów menedżerskich	(1.389)
Koszty opłat i doradztwa	(457)
Podatek dochodowy	(16.564)
Zysk netto	70.615
Zysk netto na jedną akcję	60,35 zł

4. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

a) zobowiązania warunkowe

Spółka PEPEES posiada na rachunku zastrzeżonym kwotą 12.000 tys. zł, stanowiącą 10% przychodów ze sprzedaży udziałów spółki Browar Łomża. Dysponowanie powyższą kwotą jest ograniczone do 15 maja 2008 r. jako zabezpieczenie roszczeń stron.

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń niżej wymienionych kredytów, pożyczek i umów leasingowych, udzielonych spółce BROWAR ŁOMŻA:

Rodzaje zobowiązania	Wartość zobowiązania na dzień 30.06.2007	Wartość zobowiązania na dzień 30.06.2006	Termin ważności
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy		2 000	16.01.2006-31.10.2006
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy		2 300	17.02.2004-14.02.2007
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy		2 756	16.01.2006-30.01.2009
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu obrotowego średnioterminowego		1 200	29.06.2004-10.07.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu w rachunku bieżącym		2000	29.06.2004-10.06.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział operacyjny w Łomży - umowa kredytu obrotowego krótkoterminowego		600	23.12.2005-31.10.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu inwestycyjnego – preferencyjnego		3000	09.06.2005-30.06.2010
Zobowiązania warunkowe razem	0	13.856	

W drugiej połowie 2006 r. spółka BROWAR ŁOMŻA zawarła aneksy do umów kredytowych, w których wyeliminowane zostały zabezpieczenia kredytów w formie poręczenia wekslowego PEPEES S.A.

b) aktywa warunkowe

Rodzaje aktywa	Wartość zobowiązania na dzień 30.06.2007	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2006	Wartość zobowiązania na dzień 30.06.2006	Termin ważności
Poręczenie kredytu przez akcjonariusza	1 595	1885	2 175	Do 31.03.2010
Poręczenie pożyczki przez spółkę zależną	0	306	357	Do 31.12.2009

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-08-14	Andrzej Kiełczewski	Prezes Zarządu	
2007-08-14	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	