

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA I PÓŁROCZE 2007 R.
(01.01.2007 -30.06.2007)**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

WRZESIEŃ 2007

BILANS
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	AKTYWA	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	83 283	84 302	122 085
1	Rzeczowe aktywa trwale	80 130	81 500	69894
2	Nieruchomości inwestycyjne	751	758	765
3	Wartości niematerialne i prawne	255	53	42
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	1 500	50807
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	538	380	463
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	15	17	20
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	147 071	43 632	28 953
1	Zapasy	12 930	15 628	7595
2	Należności z tytułu dostaw	12 803	12 026	13567
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		85	
4	Należności pozostałe	1 387	9 838	2791
5	Rozliczenia międzyokresowe	2832	94	2496
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			307
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 119	5 961	2197
III	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		55 305	
	- udziały w jednostce zależnej Browar Łomża		55 305	
	Razem aktywa	230 354	183 239	151 038
	PASYWA	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
I	Kapitał własny	179 957	122 268	114 537
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	100 402	55 400	65387
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	72 535	45 002	42130
4	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		14 846	
II	Zobowiązania długoterminowe	22 040	30 843	21 985
1	Kredyty i pożyczki	8 482	16 698	11549
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 274	7 667	9788
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	715	685	648
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 569	5 793	
III	Zobowiązania krótkoterminowe	28357	26646	14516
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	2707	3171	5474
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17403		186
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1198	1079	1765
4	Kredyty i pożyczki	3211	12573	4012
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 895	8 977	2453
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	108	101	91
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	835	745	535
IV	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		3 482	
	- Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 482	
	Razem pasywa	230 354	183 239	151 038

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	<i>Przychody i koszty</i> <i>Zyski i straty</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2007-</i> <i>30.06.2007</i>	<i>Za okres</i> <i>01.01.2006-</i> <i>30.06.2006</i>
I	Przychody ze sprzedaży	36 364	36 748
1	Przychody ze sprzedaży produktów	28 492	29 991
2	Przychody ze sprzedaży usług	299	273
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 573	6 484
II	Koszt własny sprzedaży	(27 641)	(32 004)
1	Koszty sprzedanych produktów	(20 544)	(26 455)
2	Koszty sprzedanych usług	(77)	(134)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(7 020)	(5 415)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	8 723	4 744
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(778)	(1 366)
2	Koszty ogólnego zarządu	(7 514)	(4 743)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	969	161
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(689)	(62)
IV	Zysk operacyjny	711	(1 266)
1	Koszty finansowe (straty netto)	(896)	(496)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	89 675	779
V	Zysk przed opodatkowaniem, w tym:	89 490	(983)
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	87 179	
VI	Podatek dochodowy, w tym	(16 955)	14
	- od zysku ze zbycia udziałów	(16 564)	
VII	Zysk netto, w tym:	72 535	(969)
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	70 615	
VIII	Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:	62,00	(0,83)
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża	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	105 519
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			9987			
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					1903	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		43099		1903	(45002)	
Zysk netto za okres					72535	72 535
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	72 535	179 957

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.01.2007 do 30.06.2007	Za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	89490	(983)
II. Korekty razem	(797970)	15610
1. Amortyzacja	2858	2325
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	20	(27)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	613	458
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	(88938)	4
5. Zmiana stanu rezerw	90	(80)
6. Zmiana stanu zapasów	2698	13303
7. Zmiana stanu należności	7429	1269
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(309)	3799
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2960)	(2427)
10. Zapłacony podatek dochodowy	19	(243)
11. Otrzymane dopłaty	(1317)	(2464)
12. Zmiana stanu instrumentów pochodnych		(307)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9693	14627
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	126134	1
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70	1
2. Zbycie udziałów	126001	
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	63	
II. Wydatki	1677	1843
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1557	1304
2. Udzielone pożyczki		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		539
4. Wydatki z instrumentów pochodnych	120	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	124457	(1842)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2014	3003
1. Kredyty i pożyczki	697	539
2. Otrzymane dopłaty	1317	2464
II. Wydatki	24970	16728
1. Spłaty kredytów i pożyczek	24357	16270
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	613	458
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(22956)	(13725)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	111 194	(940)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	111 158	(2755)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(36)	107
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		(1942)
F. Środki pieniężne na początek okresu	5933	2475
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	117127	1535
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	12600	

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE**1. Zasady rachunkowości.**

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

W danych porównawczych za I półrocze 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 półrocze 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.

	<i>AKTYWA</i>	<i>30.06.2006</i>	<i>Zmiana</i>	<i>30.06.2006</i>
		<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
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Kapitał własny	114 493	44	114 537
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwy	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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Podstawową działalnością spółki jest przetwórstwo ziemniaków i produkcja skrobi. 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.

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

Największy wpływ na wynik finansowy miała sprzedaż spółki zależnej spółki BROWAR ŁOMŻA. 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:

	<i>w tys. zł</i>
Przychód ze sprzedaży	126.001
Wartość udziałów według cen zakupu	(55.305)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	18.329
Koszty związane ze sprzedażą udziałów	(1.846)
Podatek dochodowy	(16.564)
Zysk netto	70.615
Zysk netto na jedną akcję	60,35 zł

5. Zmiany stanów wartości szacunkowych

a. Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2007 półrocze	2006 rok	2006 półrocze
Stan na początek okresu	4 303	4 651	4 651
a) zwiększenia (z tytułu)	21	149	11
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	1	1	
- utworzenie na odsetki należne	12	134	9
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	7	10	2
- utworzenia na należności pozostałe	1	4	
b) zmniejszenia (z tytułu)	841	497	229
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	79	160	87
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	762	57	28
- anulowania		280	114
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 483	4 303	4 433

b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	2007 półrocze	2006 rok	2006 półrocze
Stan na początek okresu	32	124	124
a) zwiększenia (z tytułu)	721	32	258
- do wartości netto możliwej do uzyskania	721	32	258
b) zmniejszenia (z tytułu)	32	124	115
- wykorzystania			
- odwrócenia odpisów	32	124	115
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	721	32	267

c. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2007 półrocze	2006 rok	2006 półrocze
a) stan na początek okresu	786	731	731
- odprawy emerytalne	49	39	39
- nagrody jubileuszowe	737	692	692
b) zwiększenia (z tytułu)	39	179	27
- odprawy emerytalne	1	12	2
- nagrody jubileuszowe	38	167	25
c) wykorzystanie (z tytułu)	2	124	19
- odprawy emerytalne	2	2	
- nagrody jubileuszowe		122	19
d) rozwiązanie (z tytułu)			
- odprawy emerytalne			
- nagrody jubileuszowe			

e) stan na koniec okresu, w tym:	823	786	739
- odprawy emerytalne	48	49	41
- nagrody jubileuszowe	775	737	698

d. Rezerwy krótkoterminowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2007 półrocze	2006 rok	2006 półrocze
a) stan na początek okresu, w tym:	745	608	608
- roszczenia pracownicze		6	6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich		396	396
- opłaty za korzystanie ze środowiska	3	5	5
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	74	135	135
- rezerwy na odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji	176		
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447		
- pozostałe	45	66	66
b) zwiększenia (z tytułu)	334	1 086	323
- opłaty za korzystanie ze środowiska	52	145	55
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	257	122	122
- rezerwy na odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji		249	146
- pozostałe	25	570	
c) wykorzystanie (z tytułu)	244	949	396
- roszczenia pracownicze		6	6
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich dodatki do wynagrodzeń		396	362
- opłaty za korzystanie ze środowiska		147	
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	74	183	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów			
- rezerwy na odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji	127	73	
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych		123	
- pozostałe	40	21	28
e) stan na koniec okresu, w tym:	835	745	535
- roszczenia pracownicze			
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach dodatki do wynagrodzeń			34
- opłaty za korzystanie ze środowiska	52	3	60
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	257	74	257
- rezerwy na odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji	49	176	146
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	
- pozostałe	30	45	38

e. Odroczony podatek dochodowy*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2007 półrocze	2006 rok	2006 półrocze
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	7 127	7 283	7 014
Odwrócenie odpisu z tytułu aktualizacji udziałów		3482	2343
Niezrealizowane różnice kursowe	2	12	32
Należne dotacje i dopłaty	42	277	259
Należne, lecz nie otrzymane odsetki	103	95	82

Wycena instrumentów pochodnych			58
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	7 274	11 149	9 788
- w tym dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży		3 482	

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2007 półrocze	2006 rok	2006 półrocze
Niewypłacone wynagrodzenia	145	132	142
Niewypłacone dodatki do wynagrodzeń za lata 2005 i 2004			6
Rezerwa na odszkodowania z tytułu konkurencji	9	33	27
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	147	149	140
Niezrealizowane różnice kursowe	27	16	
Odpisy aktualizujące należności	10	6	22
Odpisy aktualizujące zapasy	137		51
Inne bierne rozliczenia międzyokresowe	63	44	54
Odroczone straty z tytułu kontraktów walutowych			21
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	538	380	463

6. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2007 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji w stosunku 1:100. W wyniku takiego podziału wartość nominalna 1 akcji wyniesie 0,06 zł.

Na powyższym WZA podjęto również uchwałę w sprawie wykupu przez spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia. Nabywanie akcji własnych odbędzie się w formie wezwania. Spółka nabędzie maksymalnie 340 tys. akcji po cenie nie wyższej niż 270 zł za jedną akcję.

7. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

8. 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 (Polska) nie jest celowe wyodrębnianie segmentów branżowych lub geograficznych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki. Sprawozdawczość według segmentów działalności została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEPEES.

9. 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 udziałów w spółce Browar Łomża, zmieniła się struktura aktywów bilansu. Wartość księgowa udziałów tej spółki stanowiła 30% aktywów PEPEES, ok. 40% aktywów trwałych oraz 97% długoterminowych aktywów finansowych. Wpływy ze sprzedaży zwiększyły stan środków pieniężnych na lokatach bankowych i zostaną przeznaczone na wykup akcji własnych w celu umorzenia. Operacja ta spowoduje zmniejszenie kapitału własnego Spółki.

10. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

a) zobowiązania warunkowe

Spółka PEPEES posiada na rachunku zastrzeżonym kwotą 12.600 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.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami z kadry kierowniczej w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 575 tys. złotych.

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.

a) aktywa warunkowe

Akcjonariusz Józef Hubert Gierowski udzielił poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce PEPEES w kwocie 2.900 tys. zł. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 1.595 tys. zł.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.09.2007 r	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
08.09.2007 r	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.09.2007 r	Wiesława Załuska	Główna księgowa	