

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PEPEES S.A.

za IV kwartał 2007 roku
(01.01.2007 – 31.12. 2007)

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

Luty 2008

BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	AKTYWA	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	83 454	83 778	84 302	134 650
1	Rzeczowe aktywa trwałe	79 688	80 724	81 500	82 522
2	Nieruchomości inwestycyjne	744	747	758	761
3	Wartości niematerialne i prawne	262	282	53	56
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	1 500	1 500	50 807
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1153	418	380	391
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	13	13	17	19
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	78 846	157 467	43 632	27 364
1	Zapasy	31 571	17 621	15 628	6 775
2	Należności z tytułu dostaw	13 896	14 999	12 026	11 033
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			85	243
4	Należności pozostałe	3 205	1 348	9 838	4 833
5	Rozliczenia międzyokresowe	66	2683	94	2 669
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu				91
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 108	120 816	5 961	1 720
III	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			55 305	
	- udziały w jednostce zależnej Browar Łomża			55 305	
	Razem aktywa	162 300	241 245	183 239	162 014

	PASYWA	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
I	Kapitał własny	88 529	181 082	122 268	112 741
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020	7 020
2	Akcje własne	(92 293)			
3	Kapitał zapasowe i rezerwowe	97 790	100 402	55 400	65 387
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	76 012	73 660	45 002	40 334
5	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży			14 846	
II	Zobowiązania długoterminowe	20 507	21 200	30 843	28 644
1	Kredyty i pożyczki	7 026	7 754	16 698	18 368
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 322	7 274	7 667	9 629
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	813	715	685	647
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 346	5 457	5 793	
III	Zobowiązania krótkoterminowe	53264	38 963	26646	20 629
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	2387	11881	3171	13 049
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18393	17620		
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4473	1277	1079	1 703
4	Kredyty i pożyczki	24267	4169	12573	1 243
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 912	3 140	8 977	3 321
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	143	108	101	92
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	689	768	745	1 221
IV	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			3 482	
	- Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego			3 482	
	Razem pasywa	162 300	241 245	183 239	162 014

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

	Przychody i koszty Zyski i straty	Za okres 01.10.2007- 31.12.2007	Za okres 01.01.2007- 31.12.2007	Za okres 01.10.2006- 31.12.2006	Za okres 01.01.2006- 31.12.2006
I	Przychody ze sprzedaży	23 492	77 734	24 886	77 324
1	Przychody ze sprzedaży produktów	21 328	65 398	22 541	67 078
2	Przychody ze sprzedaży usług	142	443	111	461
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 022	11 893	2 234	9 785
II	Koszt własny sprzedaży	(17 064)	(60 136)	(16 203)	(62 821)
1	Koszty sprzedanych produktów	(15 119)	(48 825)	(14 140)	(54 064)
2	Koszty sprzedanych usług	(37)	(167)	(38)	(250)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(1 908)	(11 144)	(2 025)	(8 507)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	6 428	17 598	8 683	14 503
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(1 065)	(2 368)	(852)	(2 904)
2	Koszty ogólnego zarządu	(3 399)	(13 504)	(2 646)	(9 294)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	657	2 501	605	813
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(18)	(973)	(75)	(262)
IV	Zysk operacyjny	2 603	3 254	5 715	2 856
1	Koszty finansowe (straty netto)	(739)	(1 918)	(504)	(1 259)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	1 202	92 608	8	756
V	Zysk przed opodatkowaniem, w tym:	3 066	93 944	5 219	2 353
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża		87 179		
VI	Podatek dochodowy, w tym	(714)	(17 932)	(550)	(450)
	- od zysku ze zbycia udziałów		(16 564)		
VII	Zysk netto, w tym:	2 352	76 012	4 669	1 903
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża		70 615		

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PRZEDSIĘBIORSTWA
PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzieleny wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2006	7 020		15 215		40 338	43 594	106 167
Korekty błędów lat poprzednich						(648)	(648)
Stan na 1 stycznia 2006	7 020		15 215	0	40 338	42 946	105 519
Zmiany w roku 2006							
Podział zysku					(154)	154	
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	40 184	45 003	122 268
Stan na 1 stycznia 2007	7 020		15 215	14 846	40 184	45 003	122 268
Zmiany w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007							0
Podział zysku			43 100		1903	(45 003)	0
Zysk netto za okres						76 012	76 012
Zysk z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża				(14 846)			(14 846)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(2 612)			(2 612)
Zakup akcji własnych		(92 293)					(92 293)
Stan na 31 grudnia 2007	7 020	(92 293)	58 315	(2 612)	42 087	76 012	88 529

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	<i>Za okres 01.10.2007- 31.12.2007</i>	<i>Za okres 01.01.2007- 31.12.2007</i>	<i>Za okres 01.10.2006 31.12.2006</i>	<i>Za okres 01.01.2006- 31.12.2006</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3066	93944	5219	2 353
II. Korekty razem	(21577)	(97979)	(17230)	7226
1. Amortyzacja	1488	5808	1423	4 979
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	139	88	9	(108)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	325	960	242	803
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	(91)	(89587)	(278)	(276)
5. Zmiana stanu rezerw	(79)	(56)	(476)	137
6. Zmiana stanu zapasów	(13950)	(15943)	(8872)	5 270
7. Zmiana stanu należności	(736)	4763	(5185)	(4441)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9591)	(623)	(10454)	644
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2510	(415)	8373	5 773
10. Zapłacony podatek dochodowy	(15)	(45)	(766)	(725)
11. Otrzymane dopłaty	(1577)	(2929)	(1305)	(4 830)
12. Zmiana stanu instrumentów pochodnych			91	
13. Inne korekty			(32)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(18511)	(4035)	(12011)	9579
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	439	127556	786	916
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	173	263	580	582
2. Zbycie udziałów	0	126001	0	
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	266	1292	206	334
4. Odsetki od pożyczki	0		0	
II. Wydatki	597	4918	904	16202
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	597	4339	691	15 863
2. Udzielone pożyczki	0		0	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0		0	
4. Wydatki z instrumentów pochodnych	0	579	213	339
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(158)	122 638	(118)	(15286)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	24733	31133	20266	32034
1. Kredyty i pożyczki	23156	28204	18961	27 204
2. Otrzymane dopłaty	1577	2929	1305	4 830
II. Wydatki	96632	125 500	2644	22869
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4015	32248	2402	22 066
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	325	960	242	803
3. Nabycie akcji własnych	92292	92 292	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(71 899)	(94 367)	17622	9165
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(90 568)	24 236	5493	3458
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(90 708)	24 147	4241	989
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(140)	(89)	(9)	108
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym			(1243)	(2 577)
F. Środki pieniężne na początek okresu	120737	5933	440	2 475
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	30 169	30 169	5 933	5 933
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	12600	12600		

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE**1. Zasady rachunkowości**

Dane do sprawozdania finansowego za IV 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

Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

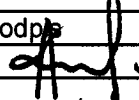
3. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.**a) zobowiązania warunkowe**

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.

b) aktywa warunkowe

Rodzaje aktywa	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2007	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2006	Termin ważności
Poręczenie kredytu przez akcjonariusza	1 305	1885	Do 31.03.2010
Poręczenie pożyczki przez spółkę zależną	0	306	Do 31.12.2009
Aktywa warunkowe razem	1 305	2191	

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-27	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
2008-02-27	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	