

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
PEPEES S.A.**

za II kwartał 2008 roku
(01.01.2008 – 30.06. 2008)

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

SIERPIEŃ 2008

BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	AKTYWA	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.06.2007
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	82 871	83 233	83 571	83 283
1	Rzeczowe aktywa trwale	76 950	78 224	79 688	80 130
2	Nieruchomości inwestycyjne	737	740	744	751
3	Wartości niematerialne i prawne	262	264	262	255
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	1 500	1 500	1 500
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3319	2400	1270	538
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	9	11	13	15
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	37 797	57 909	78 770	147 071
1	Zapasy	14 266	24 026	31 572	12 930
2	Należności z tytułu dostaw	18 105	14 699	13 805	12 803
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	66			
4	Należności pozostałe	144	727	3 219	1 387
5	Rozliczenia międzyokresowe	3229	1869	66	2832
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 987	16 588	30 108	117 119
	Razem aktywa	120 668	141 142	162 341	230 354

	PASYWA	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.06.2007
I	Kapitał własny	77 748	82 769	87 896	179 957
1	Kapitał podstawowy	4 980	7 020	7 020	7 020
2	Akcje własne		(92 300)	(92 293)	
3	Kapitał zapasowy i rezerwowy	88 286	92 303	97 790	100 402
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(15 518)	75 746	75 379	72 535
II	Zobowiązania długoterminowe	18 702	19 392	20 507	22 040
1	Kredyty i pożyczki	5 730	6 298	7 026	8 482
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 044	7 047	7 322	7 274
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	806	813	813	715
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 122	5 234	5 346	5 569
III	Zobowiązania krótkoterminowe	24218	38981	53 938	28357
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	4151	3490	2 405	2707
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		186	18 554	17403
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1945	7415	4 473	1198
4	Kredyty i pożyczki	14362	23932	24 267	3211
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 752	2 912	2 912	2 895
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	148	143	143	108
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	860	903	1 184	835
	Razem pasywa	120 668	141 142	162 341	230 354

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

	Przychody i koszty Zyski i straty	Za okres 01.04.2008- 30.06.2008	Za okres 01.01.2008- 30.06.2008	Za okres 01.04.2007- 30.06.2007	Za okres 01.01.2007- 30.06.2007
I	Przychody ze sprzedaży	22 762	44 400	17 144	36 364
1	Przychody ze sprzedaży produktów	15 290	33 645	11 710	28 492
2	Przychody ze sprzedaży usług	120	232	144	299
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 352	10 523	5 290	7 573
II	Koszt własny sprzedaży	(19 647)	(37 205)	(15 304)	(27 641)
1	Koszty sprzedanych produktów	(12 883)	(27 283)	(10 328)	(20 544)
2	Koszty sprzedanych usług	(47)	(84)	(43)	(77)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(6 717)	(9 838)	(4 933)	(7 020)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	3 115	7 195	1 840	8 723
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(701)	(1 365)	(339)	(778)
2	Koszty ogólnego zarządu	(3 076)	(5 995)	(4 639)	(7 514)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	138	284	683	969
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(41)	(75)	(564)	(689)
IV	Zysk operacyjny	(565)	44	(3 019)	711
1	Koszty finansowe (straty netto)	(968)	(1 532)	(425)	(896)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	341	758	89 588	89 675
V	Zysk przed opodatkowaniem, w tym:	(1 192)	(730)	86 144	89 490
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża			87 179	87 179
VI	Podatek dochodowy, w tym	(193)	(98)	(16 295)	(16 955)
	- od zysku ze zbycia udziałów			(16 564)	(16 564)
VII	Zysk netto, w tym:	(999)	(632)	69 849	72 535
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża			70 615	70 615
VIII	Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:	(0,01)	(0,01)	0,60	0,62
	- zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża			0,60	0,60

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

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2007	7 020		15 215	14 846		40 185	45 002	122 268
Korekty błędów lat poprzednich								
Stan na 1 stycznia 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			1903	(45 002)	
Zysk netto za okres							72 535	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	72 535	179 957
Zmiany w roku 2007								
Podział zysku			43 100			1903	(45 003)	0
Zysk netto za okres							75 379	75 379
Przeniesienie na wynik zysku z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża w związku ze sprzedażą udziałów				(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	75 379	87 896
Stan na 1 stycznia 2008	7 020	(92 293)	58 315	(2 612)		42 087	75 379	87 896
Zmiany w okresie od 01.01.2008 do 30.06.2008								
Koszt nabycia akcji własnych		(12)						(12)
Umorzenie akcji własnych	(2040)	92 305			(90 265)			
Podział zysku					75 379		(75 379)	
Przebieganie nie rozliczonej straty z tytułu skupu akcji					14 886		(14 886)	
Zysk netto za okres							(632)	(632)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(9 504)				(9 504)
Stan na 30 czerwca 2008	4 980	0	58 315	(12 116)	0	42 087	(15 518)	77 748

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.04.2008 do 30.06.2008	Za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008	Za okres od 1.04.2007 do 30.06.2007	Za okres od 1.01.2007 do 30.06.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1192)	(730)	86144	89490
II. Korekty razem	(2446)	(15790)	(89894)	(797970)
1. Amortyzacja	1515	3018	1437	2858
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(29)	(39)	48	20
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	546	771	278	613
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej			(88997)	(88938)
5. Zmiana stanu rezerw	(43)	(324)	139	90
6. Zmiana stanu zapasów	9760	17306	1865	2698
7. Zmiana stanu należności	(2 823)	(1225)	(2741)	7429
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 584)	(784)	(276)	(309)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 470)	(3383)	(1352)	(2960)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(40)	(18620)	26	19
11. Otrzymane dopłaty	(94)	(778)	(321)	(1317)
12. Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(8 184)	(11732)		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(3 638)	(16 520)	(3 750)	9 693
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	54	54	126 001	126 134
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54	54		70
2. Zbycie udziałów			126 001	126 001
3. Wpływy z instrumentów pochodnych				63
II. Wydatki	280	317	670	1677
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	280	317	670	1557
2. Wydatki z instrumentów pochodnych				120
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(226)	(263)	125331	124457
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3094	3778	321	2014
1. Kredyty i pożyczki	3000	3000		697
2. Otrzymane dopłaty	94	778	321	1317
II. Wydatki	13233	23425	14378	24970
1. Spłaty kredytów i pożyczek	12687	22654	14100	24357
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	546	771	278	613
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(10139)	(19647)	(14057)	(22956)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(14003)	(36430)	107524	111194
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(14601)	(28 121)	107516	111 158
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	14	16	(8)	(36)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(612)	8293		
F. Środki pieniężne na początek okresu	7742	30169	9603	5933
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	(6261)	(6261)	117127	117127
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania			12600	12600

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE**1. Zasady rachunkowości**

Dane do sprawozdania finansowego za II kwartał 2008 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 okresie sprawozdawczym Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości oraz nie korygowała błędów.

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

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. 902 tys. złotych.

a) aktywa warunkowe

Spółka posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.813 tys. złotych

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił Spółce gwarancji bankowej na okres 04.11.2005r – 30.04.2010r, której beneficjentem jest Agencja Rynku Rolnego na kwotę 300 tys. PLN. Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie transakcji handlu zagranicznego na rynku zbóż.

Akcjonariusz Józef Hubert Gierowski udzielił poręczenia kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.900 tys. zł. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 1.015 tys. zł.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-08-14	Andrzej Kiełczewski	Prezes Zarządu	
2008-08-14	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	