

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA I PÓŁROCZE 2010 R.
(01.01.2010 -30.06.2010)**

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

SIERPIEŃ 2010

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	AKTYWA	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	76 352	79 684	76 177
1	Rzeczowe aktywa trwałe	74 064	77 001	73 589
2	Nieruchomości inwestycyjne			
3	Wartości niematerialne i prawne	229	250	262
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	1 500	1 500
5	Inwestycje rozliczane metodą praw własności			
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	94
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	465	838	728
8	Pozostałe aktywa długoterminowe	-	1	4
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	39 827	49 645	45 427
1	Zapasy	12 032	24 782	13 513
2	Należności z tytułu dostaw	12 518	9 876	14 476
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		175	175
4	Należności pozostałe	176	3 738	618
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 846	52	2 839
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 255	11 022	13 806
III	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
	Razem aktywa	116 179	129 329	121 604

	PASYWA	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
I	Kapitał własny	77 196	79 328	85 864
1	Kapitał podstawowy	4 980	4 980	4 980
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	74 348	83 881	83 881
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(2 132)	(9 533)	(2 997)
II	Zobowiązania długoterminowe	16 297	17 735	15 564
1	Kredyty i pożyczki	4 070	4 918	3 115
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 571	6 922	6 802
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	981	931	950
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 675	4 964	4 697
III	Zobowiązania krótkoterminowe	22 686	32 266	20 176
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	2 870	2 453	4 482
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 793	1 149	1 486
4	Kredyty i pożyczki	14 976	25 782	10 986
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	1 915	2 020	2 455
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	168	127	110
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	964	735	657
	Razem pasywa	116 179	129 329	121 604

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Za okres 01.01.2010- 30.06.2010</i>	<i>Za okres 01.01.2009- 30.06.2009</i>
I	Przychody ze sprzedaży	33 506	39 484
1	Przychody ze sprzedaży produktów	27 257	35 183
2	Przychody ze sprzedaży usług	159	181
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 090	4 120
II	Koszt własny sprzedaży	(27 554)	(34 732)
1	Koszty sprzedanych produktów	(22 194)	(31 102)
2	Koszty sprzedanych usług	(93)	(86)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5 267)	(3 544)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	5 952	4 752
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(1 563)	(1 663)
2	Koszty ogólnego zarządu	(7 856)	(5 393)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	390	505
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(345)	(289)
IV	Zysk (strata) operacyjny	(3 422)	(2 088)
1	Koszty finansowe (straty netto)	(734)	(1 583)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	2 046	232
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 110)	(3 439)
VI	Podatek dochodowy	(22)	442
VII	Zysk (strata) netto	(2 132)	(2 997)
VIII	Inne całkowite dochody		
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
2	Rachunkowość zabezpieczeń		
IX	Całkowite dochody ogółem	(2 132)	(2 997)
X	Zysk (strata) netto na 1 akcję	(0,03)	(0,04)

**SPRAWOZDANIE ZE 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>Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 styczeń 2009	4 980	-	58 315	-	-	42 087	(16 521)	88 861
Zmiany w okresie od 01.01.2009 do 30.06.2009								
Podział zysku (straty) za rok 2008			(1 634)				1 634	
Rozliczenie straty z tytułu skupu akcji własnych			(14 887)				14 887	
Zysk (strata) netto za okres							(2 997)	(2 997)
Stan na 30 czerwca 2009	4 980		41 794		0	42 087	(2 997)	85 864
Zmiany w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009								0
Podział zysku (straty) za rok 2008			(1 634)				1 634	0
Rozliczenie straty z tytułu skupu akcji własnych			(14 887)				14 887	0
Zysk (strata) netto za okres							(9 533)	(9 533)
Stan na 31 grudnia 2009	4 980	-	41 794	-	-	42 087	(9 533)	79 328
Stan na 1 styczeń 2010	4 980	-	41 794	-	-	42 087	(9 533)	79 328
Pokrycie straty za rok 2009			(9 533)				9 533	
Zysk (strata) netto za okres							(2 132)	(2 132)
Stan na 30 czerwca 2010	4 980		32 261			42 087	(2 132)	77 196

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.01.2010 do 30.06.2010	Za okres od 1.01.2009 do 30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 110)	(3 439)
II. Korekty razem	12 716	28 823
1. Amortyzacja	3 127	3 152
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1 859)	2 018
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	632	544
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	16	
5. Zmiana stanu rezerw	220	(69)
6. Zmiana stanu zapasów	12 750	20 989
7. Zmiana stanu należności	919	3 964
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 152	2 786
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 073)	(3 018)
10. Zapłacony podatek dochodowy	175	(17)
11. Otrzymane dopłaty	(1 400)	(1 526)
12. Inne korekty (wycena kredytu)	57	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 606	25 384
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	21	6
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21	6
2. Zbycie udziałów		
3. Wpływy z instrumentów pochodnych		
II. Wydatki	205	2 010
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	205	2 010
2. Wydatki z instrumentów pochodnych		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(184)	(2 004)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 400	1 790
1. Kredyty i pożyczki		264
2. Otrzymane dopłaty	1 400	1 526
II. Wydatki	8 513	22 249
1. Spłaty kredytów i pożyczek	7 881	21 705
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	632	544
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(7 113)	(20 459)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 309	2 921
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 233	4 874
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 859)	2 019
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	3 935	(3 972)
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 683	8 801
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	9 992	11 722
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		

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

Spółka nie zmieniała dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

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.

W I półroczu 2010 roku istotny wpływ na wynik miała wycena środków pieniężnych, w związku ze wzrostem dolara. Dodatkowo różnice kursowe zwiększyły przychody finansowe o kwotę 1.859 tys. złotych. Innym nietypowym zdarzeniem, obciążającym koszty ogólnego zarządu, była wypłata odszkodowania w kwocie 1.470 tys. złotych.

5. Zmiany stanów wartości szacunkowych

a. Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2010 półrocze	2009 rok	2009 półrocze
Stan na początek okresu	3 750	3296	3296
a) zwiększenia (z tytułu)	329	769	115
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	153	545	
- utworzenie na odsetki należne	46	120	67
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	130	34	11
- utworzone na należności zasądzone i w upadłości		70	37
b) zmniejszenia (z tytułu)	52	315	158
- odwrócenie odpisów z tytułu zapłaty	11	184	92
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności		12	66
- anulowania	41	119	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 027	3750	3 253

b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	2010 półrocze	2009 rok	2009 półrocze
Stan na początek okresu	341	466	466
a) zwiększenia (z tytułu)	213	341	
- odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania	213	341	350
- odpis aktualizujący materiały z tytułu utraty wartości			
b) zmniejszenia (z tytułu)	291	466	465
- wykorzystania	291	466	465
- odwrócenia odpisów			
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	263	341	351

c. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2010 półrocze	2009 rok	2009 półrocze
a) stan na początek okresu	1 058	1 104	1104
- odprawy emerytalne	72	74	74
- nagrody jubileuszowe	986	1 030	1030
b) zwiększenia (z tytułu)	111	99	18
- odprawy emerytalne	8	3	
- nagrody jubileuszowe	103	96	18
c) wykorzystanie (z tytułu)	20	145	62
- odprawy emerytalne	2	5	2
- nagrody jubileuszowe	18	140	60
e) stan na koniec okresu, w tym:	1 149	1058	1 060
- odprawy emerytalne	78	72	72
- nagrody jubileuszowe	1 071	986	988

d. Rezerwy krótkoterminowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2010 półrocze	2009 rok	2009 półrocze
a) stan na początek okresu, w tym:	735	726	726
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	4	4
-rezerwy na niewypłacone premie	58	95	95
-rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		3	3
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	52	91	91
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	3	48	48
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	447
- dopłaty do kredytów	123		
- prawo do emisji gazów	8	8	8
- pozostałe	40	30	30

b) zwiększenie (z tytułu)	386	450	181
- opłata za korzystanie ze środowiska	43	149	53
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	242	52	45
- dopłaty do kredytów		127	
- niewypłaconych premii		58	58
- rezerwa na świadczenia wykonane przez kontrahentów	76		
- prawo do emisji			
- pozostałe	25	64	25
c) wykorzystanie (z tytułu)	157	441	250
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	149	4
-rezerwa na niewypłacone premie	58	95	95
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	52	91	91
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		3	2
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	3	45	28
- dopłaty do kredytów		4	
- pozostałe	40	54	30
d) stan na koniec okresu, w tym:	964	735	657
- opłata za korzystanie ze środowiska	43	4	53
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	242	52	45
- rezerwa na odszkodowania z zakazu konkurencji		3	20
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	76		1
- rezerwy za niewypłacone premie		58	58
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	447
- dopłaty do kredytów	123	123	
- prawo do emisji gazów	8	8	8
- pozostałe	25	40	25

e. Odroczony podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2010 półrocze	2009 rok	2009 półrocze
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 555	6 644	6 793
Niezrealizowane różnice kursowe	16	6	2
Należne dotacje i dopłaty		266	12
Należne, lecz nie otrzymane odsetki		6	23
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6 571	6 922	7 044

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2010 półrocze	2009 rok	2009 półrocze
Niewypłacone wynagrodzenia	51	77	55
Rezerwa na odszkodowania pracownicze		1	4
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	46	10	9
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	218	201	201

Rezerwa na premie		11	11
Bierne rozliczenia międzyokresowe i inne	11	8	4
Niezrealizowane różnice kursowe	89	465	375
Odpisy aktualizujące należności			2
Odpisy aktualizujące zapasy	50	65	67
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	465	838	728

6. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

Spółka nie emitowała dłużnych papierów wartościowych.

7. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

8. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Spółka prowadzi działalność produkcyjną tylko na terenie kraju. Zajmuje się przetwórstwem ziemniaków na skrobię i hydrolizaty skrobiowe. Posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”.

8.1. Informacje dotyczące produktów i usług.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną wykorzystywaną w gospodarstwach domowych oraz przez przemysł spożywczy, farmaceutyczny, papierniczy i włókienniczy,
- kilka asortymentów glukozy wykorzystywanej przez przemysł spożywczy, cukierniczy i farmaceutyczny,
- maltodekstrynę, która jest istotnym składnikiem produktów spożywczych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców,
- białko, które jest otrzymywane z soku komórkowego ziemniaka przez koagulację, oddzielenie i wysuszenie; stanowi cenny komponent mieszanek paszowych dla zwierząt i jest znakomitym zamiennikiem białka zwierzęcego,
- szeroki asortyment syropów skrobiowych znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

- produkcji energii cieplnej, która jest wytwarzana przede wszystkim na własne potrzeby a część odsprzedawana sąsiadującym zakładom,
- robót i usług,
- sprzedaży niektórych towarów i materiałów.

Poniższa tabela prezentuje przychody z tytułu każdej grupy produktów i usług

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	Półrocze 2010	Półrocze 2009
Krochmal	220	712
Skrobia	15 392	18 450
Glukoza	2 735	4 051

Maltodekstryna	5 485	5 750
Białko	539	2 409
Syropy skrobiowe	1 693	2 522
Hydrol	91	229
Energia cieplna	1 102	1 060
Towary i materiały	6 090	4 120
Usługi	159	181
Razem	33 506	39 484

8.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Wyszczególnienie	Półrocze 2010	Półrocze 2009
Polska, w tym	25 598	29 317
Krochmal	220	712
Skrobia	9 440	10 889
Glukoza	2 735	4 051
Maltodekstryna	3 744	4 471
Białko	465	1 082
Syropy skrobiowe	1 693	2 522
Hydrol	91	229
Energia cieplna	1 102	1 060
Towary i materiały	5 949	4 120
Usługi	159	181
Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:	4 916	7 739
Skrobia	3 210	5 862
Maltodekstryna	1 706	1 279
Białko		598
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	2 992	2 428
Skrobia	2 742	1 699
Maltodekstryna	35	
Białko	74	729
Towary	141	
Razem	33 506	39 484

8.3 Informacje dotyczące głównych klientów

Spółka posiada jednego klienta zagranicznego od którego przychody ze sprzedaży przekroczyły 10 procent łącznych przychodów. Natomiast w grupie poszczególnych produktów istnieją klienci, których udział stanowi ponad 10% w sprzedaży danego produktu. I tak:

- ponad 40% białka sprzedana została do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 25% maltodekstryny – do jednego kontrahenta krajowego,
- ponad 10% skrobi – do jednego kontrahenta krajowego
- . ok. 68% syropów skrobiowych do dwóch klientów krajowych.

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 okresie sprawozdawczym nie było zmian w strukturze Grupy kapitałowej „PEPEES”.

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

Spółka nie udzielała poręczeń innym podmiotom.

Mogą wystąpić w Spółce zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma pracownikami w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 445 tys. złotych.

b) aktywa warunkowe

Spółka PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.787 tys. złotych

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.08.2010	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.08.2010	Wiesława Załuska	Główna księgowa	