

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA I PÓŁROCZE 2006 R.
(01.01.2006 -30.06.2006)**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

WRZESIEŃ 2006

BILANS
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	AKTYWA	<i>Nota</i>	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)		122 085	110 776	112 960
1	Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	69 894	70 931	73 126
2	Nieruchomości inwestycyjne	5.2	765	772	785
3	Wartości niematerialne	5.3	42	25	6
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	5.4	50 807	38 476	38 476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	5.5	94	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.23	463	456	447
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	5.6	20	22	26
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		28 953	42 838	34 045
1	Zapasy	5.7	7 595	20 898	11 255
2	Należności z tytułu dostaw	5.8 5.9	13 567	11 601	14 520
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5.10		284	
4	Należności pozostałe	5.10 5.11	2 791	5 014	2 671
5	Rozliczenia międzyokresowe	5.13	2 496	69	2 417
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu	5.14	307	0	21
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.15	2 197	4 972	3 161
	Razem aktywa		151 038	153 614	147 005
	PASYWA		30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
I	Kapitał własny		114 493	105 474	107 069
1	Kapitał podstawowy	5.16	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	5.17	65 387	55 553	55 553
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	5.18	42 086	42 901	44 496
II	Zobowiązania długoterminowe		22 076	20 939	20 950
1	Kredyty i pożyczki	5.19	11 549	12 756	13 463
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.23	9 788	7 452	7 353
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	5.20	739	731	134
III	Zobowiązania krótkoterminowe		14 469	27 201	18 986
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	5.21	5 474	2 387	3 661
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		230	0	486
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5.21	1 765	1 275	1 200
4	Kredyty i pożyczki	5.19	4 012	21 517	11 370
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	5.19	2 453	1 414	1 414
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	5.22	535	608	855
	Razem pasywa		151 038	153 614	147 005

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

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 01.01.2006- 30.06.2006</i>	<i>Za okres 01.01.2005- 30.06.2005</i>
I	<i>Przychody ze sprzedaży, w tym:</i>		36 748	34 639
1	Przychody ze sprzedaży produktów	6.1	29 991	30 511
2	Przychody ze sprzedaży usług	6.2	273	935
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6.3	6 484	3 193
II	<i>Koszt własny sprzedaży, w tym:</i>		(32 004)	(28 712)
1	Koszty sprzedanych produktów	6.4	(26 455)	(25 360)
2	Koszty sprzedanych usług	6.4	(134)	(669)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(5 415)	(2 683)
III	<i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i>		4 744	5 927
1	Koszty sprzedaży i marketingu	6.4	(1 366)	(1 371)
2	Koszty ogólnego zarządu	6.4	(4743)	(4 389)
3	Pozostałe przychody operacyjne	6.6	161	1 486
4	Pozostałe koszty operacyjne	6.7	(62)	(27)
IV	<i>Zysk operacyjny</i>		(1 266)	1 626
1	Koszty finansowe	6.8	(496)	(821)
2	Przychody finansowe	6.9	779	611
V	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>		(983)	1 416
	Podatek dochodowy	6.10	14	(24)
VI	<i>Zysk (strata) netto</i>		(969)	1 392
VII	<i>Zysk (strata) netto na 1 akcję</i>	6.11	(0,83)	1,19

**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 2005	7 020	15 215	0	37 091	46 994	106 320
Korekty błędów lat poprzednich					(643)	(643)
Stan na 1 stycznia 2005	7 020	15 215	0	37 091	46 351	105 677
Zmiany w okresie od 01.01.2005 do 30.06.2005						
Podział zysku				3 247	(3 247)	
Zysk netto za okres					1 392	1 392
Stan na 30 czerwca 2005	7 020	15 215	0	40 338	44 496	107 069
Zmiany w roku 2005						
Podział zysku				3 247	(3 247)	
Zysk netto za okres					(203)	(203)
Stan na 31 grudnia 2005	7 020	15 215	0	40 338	42 901	105 474
Stan na 1 styczeń 2006	7 020	15 215	0	40 338	42 901	105 474
Zmiany w okresie od 01.01.2006 do 30.06.2006						
Podział zysku				(154)	154	
Zysk netto za okres					(969)	(969)
Zysk z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża			9 988			9 988
Stan na 30 czerwca 2006	7 020	15 215	9 988	40 184	42 086	114 493

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006	Za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(983)	1 416
II. Korekty razem	15 610	9 673
1. Amortyzacja	2 325	2 453
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(27)	(469)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	458	638
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	4	
5. Zmiana stanu rezerw	(80)	(630)
6. Zmiana stanu zapasów	13 303	18 326
7. Zmiana stanu należności	1 269	(2 729)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 799	(2 745)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 427)	(1 865)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(243)	406
11. Zmiana stanu (wycena) instrumentów pochodnych	(307)	(21)
12. Inne korekty	(2 464)	(3 691)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14 627	11 089
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1	1 840
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	543
2. Spłata pożyczki		1 250
3. Wpływy z instrumentów pochodnych		47
II. Wydatki	1 843	1 735
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 304	485
2. Udzielone pożyczki		1 250
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	539	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 842)	105
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 003	3 691
1. Kredyty i pożyczki	539	
2. Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	2 464	3 691
II. Wydatki	16 728	16 610
1. Spłaty kredytów i pożyczek	16 270	15 972
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	458	638
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(13 725)	(12 919)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(940)	(1 725)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 775)	(807)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(107)	(469)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	1 942	(449)
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 475	(1082)
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	1 535	(2807)

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

We wcześniej prezentowanym półrocznym sprawozdaniu za I półrocze 2005 ujęto w bilansie w pozycji „rozliczenia międzyokresowe” koszty niektórych remontów środków trwałych.

Nie ujęto też korekty błędów lat poprzednich opisanych w raporcie rocznym za rok 2005 oraz korekty podatku dochodowego z powodu oszacowania przychodów z tytułu udzielonych poręczeń spółce zależnej.

Dane za I półrocze 2005 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 01.01.2005- 31.12.2005	Od 01.01.2005- 30.06.2005
Wynik finansowy, w tym:	(48)	281
- rozliczone w koszty wydatki na remont dokonane w roku poprzednim		294
- korekta podatku dochodowego	(48)	(13)
Kapitał własny, w tym:	(692)	(1 128)
- zaliczenie w koszty okresów rozliczeń międzyokresowych kosztów		(656)
- korekta podatku dochodowego	(692)	(151)
- korekty błędów lat poprzednich (dodatki do wynagrodzeń)		(321)

Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie

BILANS NA 30.06.2005 r.

	AKTYWA	30.06.2005	Zmiany	30.06.2005
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	112 885	75	112 960
1	Rzeczowe aktywa trwałe	73 126		73 126
2	Nieruchomości inwestycyjne	785		785
3.	Wartości niematerialne i prawne	6		6
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	38 476		38 476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94		94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	372	75	447
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	26		26
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	34 366	(321)	34 045
1	Zapasy	11 277	(22)	11 255
2	Należności z tytułu dostaw	14 520		14 520
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	170	(170)	
4	Należności pozostałe	2 649	22	2 671
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 568	(151)	2 417
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu	21		21
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym			
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 161		3 161
	Razem aktywa	147 251	(246)	147 005

	PASYWA	30.06.2005	Zmiany	30.06.2005
		Było		Jest
I	Kapitał własny	108 197	(1 128)	107 069
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	55 553		55 553
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	45 624	(1 128)	44 496
II	Zobowiązania długoterminowe	20 950		20 950
1	Kredyty i pożyczki	13 463		13 463
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 353		7 353
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	134		134
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 104	882	18 986
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	3 661		3 661
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		486	486
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 200		1 200
4	Kredyty i pożyczki	11 370		11 370
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	1 414		1 414
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	459	396	855
	Razem pasywa	147 251	(246)	147 005

BILANS NA 31.12.2005 r.

	AKTYWA	31.12.2005	Zmiany	31.12.2005
		Było		Jest
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	110 776		110 776
1	Rzeczowe aktywa trwałe	70 931		70 931
2	Nieruchomości inwestycyjne	772		772
3	Wartości niematerialne i prawne	25		25
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	38 476		38 476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94		94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	456		456
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	22		22
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	43 530	(692)	42 838
1	Zapasy	20 917	(19)	20 898
2	Należności z tytułu dostaw	11 601		11 601
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	976	(692)	284
4	Należności pozostałe	4 995	19	5 014
5	Rozliczenia międzyokresowe	69		69
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 972		4 972
	Razem aktywa	154 306	(692)	153 614

	PASYWA	31.12.2005	Zmiany	31.12.2005
		Było		Jest
I	Kapitał własny	106 166	(692)	105 474
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	55 553		55 553
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	43 593	(692)	42 901
II	Zobowiązania długoterminowe	20 939		20 939
1	Kredyty i pożyczki	12 756		12 756
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 452		7 452
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	731		731
III	Zobowiązania krótkoterminowe	27 201		27 201
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	2 387		2 387
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 275		1 275
4	Kredyty i pożyczki	21 517		21 517
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	1414		1 414
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	608		608
	Razem pasywa	154 306	(692)	153 614

Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów w rachunku wyników.

	Przychody i koszty	Za okres 01.01.2005- 30.06.2005	Zmiany	Za okres 01.01.2005- 30.06.2005
	Zyski i straty	Było		Jest
I	Przychody ze sprzedaży, w tym:	34 639		34 639
1	Przychody ze sprzedaży produktów	30 511		30 511
2	Przychody ze sprzedaży usług	935		935
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 193		3 193
II	Koszt własny sprzedaży, w tym:	(28 712)		(28 712)
1	Koszty sprzedanych produktów	(25 360)		(25 360)
2	Koszty sprzedanych usług	(669)		(669)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(2683)		(2 683)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	5 927		5 927
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(1371)		(1 371)
2	Koszty ogólnego zarządu	(4683)	294	(4 389)
3	Pozostałe przychody operacyjne	1486		1 486
4	Pozostałe koszty operacyjne	(27)		(27)
IV	Zysk operacyjny	1 332	294	1 626
1	Koszty finansowe	(821)		(821)
2	Przychody finansowe	611		611

	<i>Przychody i koszty</i>	<i>Za okres 01.01.2005- 30.06.2005</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Za okres 01.01.2005- 30.06.2005</i>
	<i>Zyski i straty</i>	<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<i>V</i>	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	<i>1 122</i>	<i>294</i>	<i>1 416</i>
	Podatek dochodowy	(11)	(13)	(24)
<i>VI</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>1 111</i>	<i>281</i>	<i>1 392</i>
<i>VII</i>	<i>Zysk (strata) netto na 1 akcję</i>	<i>0,95</i>		<i>1,19</i>

Zmiana zasad prezentacji rachunku przepływów pieniężnych.

W przepływach z działalności operacyjnej we wcześniejszych okresach prezentowano zysk netto. W niniejszym sprawozdaniu zaprezentowano zysk przed opodatkowaniem.

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 okresie sprawozdawczym dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów w spółce zależnej Browar Łomża w kwocie 12.331 tys. zł. Kwota ta po pomniejszeniu o rezerwę na podatek odroczonej (2.343tys. zł) zwiększyła kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spółka Browar Łomża została utworzona w roku 2000. W pierwszych latach działalności ponosiła straty, co wpłynęło na zmniejszenie jej kapitałów własnych. W związku z powyższym dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Przez ostatnie lata spółka wypracowuje zysk i nie występują przesłanki świadczące o pogorszeniu się w przyszłości sytuacji finansowej. Odwrócenie odpisu przywróciło wartość udziałów do wysokości aktywów netto spółki Browar Łomża.

5. Zmiany stanów wartości szacunkowych

a. Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2006 półrocze	2005 rok	2005 półrocze
Stan na początek okresu	4 651	4 537	4 537
a) zwiększenia (z tytułu)	11	326	92
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw		68	29
- utworzenie na odsetki należne	9	183	2
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	2	41	38
- utworzenia na należności pozostałe		34	23
b) zmniejszenia (z tytułu)	229	212	127
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	87	172	120
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	28	29	7
- anulowania	114	11	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 433	4 651	4 502

b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	2006 półrocze	2005 rok	2005 półrocze
Stan na początek okresu	124	601	601
a) zwiększenia (z tytułu)	258	115	105
- do wartości netto możliwej do uzyskania	258	115	105
b) zmniejszenia (z tytułu)	115	592	175
- wykorzystania		82	
- odwrócenia odpisów	115	510	175
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	267	124	531

c. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2006 półrocze	2005 rok	2005 półrocze
a) stan na początek okresu	731	1 246	1 246
- odprawy emerytalne	39	111	111
- nagrody jubileuszowe	692	1 135	1 135
b) zwiększenia (z tytułu)	27	19	89
- odprawy emerytalne	2		
- nagrody jubileuszowe	25	19	89
c) wykorzystanie (z tytułu)	19		
- odprawy emerytalne			
- nagrody jubileuszowe	19		
d) rozwiązanie (z tytułu)		534	1 201
- odprawy emerytalne		72	65
- nagrody jubileuszowe		462	1 136
e) stan na koniec okresu, w tym:	739	731	134
- odprawy emerytalne	41	39	46
- nagrody jubileuszowe	698	692	88

d. Rezerwy krótkoterminowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2006	2005	2005
	półrocze	rok	półrocze
a) stan na początek okresu, w tym:	608	1032	1032
- roszczenia pracownicze	6	9	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich do	396	396	396
- opłaty za korzystanie ze środowiska	5	163	163
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	135	188	188
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		235	235
- pozostałe	66	41	41
b) zwiększenia (z tytułu)	323	227	185
- roszczenia pracownicze		6	
- opłaty za korzystanie ze środowiska	55		
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	122	185	185
- rezerwy na odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji	146		
- pozostałe		36	
c) wykorzystanie (z tytułu)	396	651	362

- roszczenia pracownicze	6	9	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach poprzednich dodatki do wynagrodzeń	362		
- opłaty za korzystanie ze środowiska		158	107
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe		238	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		235	235
- pozostałe	28	11	11
e) stan na koniec okresu, w tym:	535	608	855
- roszczenia pracownicze		6	
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzeń latach dodatki do wynagrodzeń	34	396	396
- opłaty za korzystanie ze środowiska	60	5	56
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	257	135	373
- rezerwy na odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji	146		
- pozostałe	38	66	30

e. Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006 półrocze	2005 rok	2005 półrocze
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	7 014	7 016	7 035
Odwroćenie odpisu z tytułu aktualizacji udziałów	2343		
Niezrealizowane różnice kursowe	32	8	20
Należne dotacje i dopłaty	259	428	298
Należne, lecz nie otrzymane odsetki	82		
Wycena instrumentów pochodnych	58		
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	9 788	7 452	7 353

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006 półrocze	2005 rok	2005 półrocze
Niewypłacone wynagrodzenia	142	125	100
Niewypłacone dodatki do wynagrodzeń za lata 2005 i 2004	6	75	75
Rezerwa na odszkodowania z tytułu konkurencji	27		
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	140	139	25
Niezrealizowane różnice kursowe		28	8
Odpisy aktualizujące należności	22	26	33
Odpisy aktualizujące zapasy	51	24	99
Inne bierne rozliczenia międzyokresowe	54	39	77
Odroczone straty z tytułu kontraktów walutowych	21		30
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	463	456	447

6. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 22 sierpnia 2006r. Spółka Grabski Inwestycje Finansowe Sp. z o.o. zbyła wszystkie akcje PEPEES, które nabyła w całości Spółka FORMAT INVESTMENT S.A. W wyniku tej transakcji Spółka FORMAT INVESTMENT S.A stała się posiadaczem 6,65 % udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 77.819 głosów na WZA "PEPEES" S.A.
- W dniu 04 września 2006r. pomiędzy Bankiem BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie a Przedsiębiorstwem Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. z siedzibą w Łomży została zawarta umowa kredytu o kredyt obrotowy nieodnawialny. Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 16.500.000,00 zł (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta tj. finansowanie skupu ziemniaków w kampanii 2006. Kredyt udzielony został na okres od dnia 04.09.2006r. do dnia 31.08.2007r. Stopa oprocentowania kredytu określona została w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

10. 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 2006 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki.

11. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

a) zobowiązania warunkowe

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

Rodzaj zobowiązania	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.06.2006	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2005	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.06.2005	Termin ważności
Bank Millennium S.A. - Kredyt inwestycyjny- rozbudowa i modernizacja Browaru		2 560	2 990	23.08.2001- 31.07.2008
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy	2 000			16.01.2006- 31.10.2006
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy	2 300	2 900	3 500	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	1 800	2 400	29.06.2004- 10.07.2007

Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu w rachunku bieżącym		2 468	857	29.06.2004-10.06.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział operacyjny w Łomży - umowa kredytu obrotowego krótkoterminowego	2 000	2 000		23.12.2005-31.10.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu inwestycyjnego – preferencyjnego	600	675	-	09.06.2005-30.06.2010
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu inwestycyjnego	3 000			02.04.2006-20.06.2010
"PERŁA" Browary Lubelskie S.A. w Lublinie - umowa pożyczki pieniężnej z dnia 12.05.2004r.		-	1 000	12.05.2004-31.08.2005
ING W-wa - umowy leasingowe		3 497	7634	28.03.2000-10.06.2006
Zobowiązania warunkowe razem	13 856	15 900	18 381	

Powyższe zobowiązania są przez spółkę zależną spłacane zgodnie z terminami zapadalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje się potrzeby dokonania z tego tytułu żadnych dodatkowych płatności.

a) aktywa warunkowe

Spółka zależna ZPZ Lublin udzieliła poręczenia spółce PEPEES pożyczki z funduszu ochrony środowiska w kwocie 510 tys. zł ; zadłużenie na 30.06.2006 r. z tytułu tej pożyczki wynosi 357 tys. zł .

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 2.175 tys. zł.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.09.2006 r	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
08.09.2006 r	Mariusz Przystupa	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.09.2006 r	Wiesława Załuska	Główna księgowa	