

Grupa Strategia

**OPINIA
wraz z raportem**

z badania
sprawozdania finansowego

**Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego
„PEPEES” S.A.
ul. Poznańska 121
18 - 402 Łomża**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2010 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 11 marca 2011 roku

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.

Dla Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. z siedzibą w Łomży, ulica Poznańska 121, obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 116 606 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 773 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 773 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11 193 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,”
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

.....

Zofia Winiarczyk

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 4361

przeprowadzający badanie w imieniu Strategia Audit Sp. z o.o.

Z siedzibą we Warszawie – nr KIBR 3246

Warszawa, dnia 11 marca 2011 roku

Grupa Strategia

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego
„PEPEES” S.A.
ul. Poznańska 121
18 - 402 Łomża

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2010 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 11 marca 2011 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	6
Część analityczna raportu	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	11
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej.....	11
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe	13
IV. Zdarzenia po dacie bilansu.....	14
V. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
VI. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
VII. Prezentacja, wycena, informacja dodatkowa	14
VIII. Zgodność z przepisami prawa.....	15

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwem Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. a firmą Strategia Audit Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiejska 12a. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Nr VI/47/2010 z 14 czerwca 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Strategia Audit Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3246.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 116 606 tys. zł,
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 1 773 tys. zł,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 773 tys. zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11 193 tys. zł,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010.

W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 11 marca 2011 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

5. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
6. Strategia Audit Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono pod nadzorem Zofii Winiarczyk, biegłego rewidenta nr ew. 4361. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Łomży, przy ul. Poznańskiej 121, w okresie od 7 do 11 marca 2011 r.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. Siedzibą Spółki jest Łomża, ul. Poznańska 121.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 21 czerwca 1994 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Warszawie (Repertorium Nr A 14126/96).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Łomży Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Łomży, w dziale B pod numerem 280, na podstawie postanowienia z dnia 29 września 1994 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku pod numerem KRS 000038455.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 718-10-05-512 nadany przez Urząd Skarbowy w Łomży w dniu 20 stycznia 2000 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 1 lipca 2003 roku REGON o numerze: 450096365.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- przetwórstwo ziemniaków,
- wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców,
- produkcja soków z owoców i warzyw.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wytwarzania skrobi i produktów skrobiowych oraz przetwórstwa ziemniaków.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 4 980 tys. zł i dzielił się na 83 000 tys. zł akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,06 zł każda.

Kapitał własny wynosił na dzień 31 grudnia 2010 roku 81 101 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku struktura akcjonariuszy (ponad 5% udziału w kapitale zakładowym) przedstawiała się następująco:

- Spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr) posiada 23 364 845 akcji, co stanowi 28,15% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.
- Grabski Inwestycje Finansowe Sp. z o.o. - liczba głosów: 8 600 000; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 10,36%.
- Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. – liczba głosów: 5 397 343; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 6,50%.
- Richie Holding Ltd – liczba głosów: 6 133 100; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 7,39%.
- Krzysztof Borkowski (pośrednio poprzez podmioty powiązane (w tym Mazowiecka Korporacja Finansowa) liczba głosów 7 923 409 ; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 9,55

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 22 czerwca 2010 roku w skład Zarządu wchodziłi:

Funkcja	Nazwisko i imię	Data powołania
Prezes Zarządu	- Andrzej Kielczewski	23.06.2006r.
Członek Zarządu	- Adam Karaś	17.10.2006r.

Z dniem 23 czerwca 2010 r. Zarząd w wyżej wymienionym składzie złożył rezygnację. Rada Nadzorcza powołała do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Wojciecha Faszczewskiego, a z dniem 3 września Pan Wojciech Faszczewski został wybrany na Prezesa Spółki.

W okresie od 23 czerwca do dnia 31 grudnia 2010 r. Zarząd działał w składzie jednoosobowym ; Wojciech Jaszczewski – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2010 r.:

1. Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej
4. Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej

5. Piotr Marian Taracha – Członek Rady Nadzorczej
6. Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej.

Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wynosiło 213 osób.

Informacje o jednostkach powiązanych: Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ Lublin Sp. z o.o. podmiot zależny w 54,32%, OZENERGY Sp. zo.o. podmiot zależny w 100 %.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Strategia Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisaną na listę KIBR pod nr 3246 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 9 533 tys. złotych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2010 roku zatwierdziło Uchwałą Nr 15 sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 rok oraz Uchwałą Nr 21 postanowiło pokryć stratę netto kapitałem zapasowym.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w dniu 7 lipca 2010 roku, ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 116 w dniu 28 stycznia 2011 roku pod poz. 641.

3. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2009 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2010.
4. Celem badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.
5. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Stan składników majątkowych na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.

(dane w tys. PLN)

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Struktura w %	
	31.12.2010r.	31.12.2009r.		31.12.2010r.	31.12.2009r.
I. AKTYWA TRWAŁE	73 742	79 684	(5 942)	63,24%	61,61%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	71 380	77 001	(5 621)	61,21%	59,54%
2. Nieruchomości inwestycyjne					
3. Wartości niematerialne i prawne	209	250	(41)	0,18%	0,19%
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	1551	1 500	51	1,33%	1,16%
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
6. Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94		0,08%	0,07%
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	508	838	(330)	0,44%	0,65%
8. Pozostałe aktywa długoterminowe		1	(1)	0,00%	0,00%
II. AKTYWA OBROTOWE	42 864	49 645	(6 781)	36,76%	38,39%
1. Zapasy	15 316	24 782	(9 466)	13,14%	19,16%
2. Należności z tytułu dostaw	8 819	9 876	(1 057)	7,56%	7,64%
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		175	(175)	0,00%	0,14%
4. Należności pozostałe	1390	3 738	(2 348)	1,19%	2,89%
5. Rozliczenia międzyokresowe	46	52	(6)	0,04%	0,04%
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 293	11 022	6 271	14,83%	8,52%
RAZEM AKTYWA	116 606	129 329	(12 723)	100,00%	100,00%

Majątek Spółki, który na dzień 31.12.2010 r. wynosił 116.606 tys. zł, zmalał prawie o 10% w stosunku do poprzedniego roku. Dotyczy to zapasów, rzeczowych aktywów trwałych i należności. Spadek zapasów wynika z niższej produkcji spowodowanej mniejszą ilością skupionego surowca (ziemniaków) w kampanii „Jesień 2010”. Zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych jest skutkiem odpisów amortyzacyjnych i braku inwestycji odtworzeniowych. Nastąpiła poprawa w obszarze windykacji należności, co wpłynęło na zmniejszenie ich stanu i wzrost środków pieniężnych. Zasoby środków pieniężnych zwiększyły się o 56% w stosunku do roku poprzedniego.

Stan źródeł finansowania na dzień 31.12.2010r. i 31.12.2009r.

Nazwa składnika majątkowego	(dane w tys. PLN)		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Struktura w %	
	Stan na dzień			31.12.2010r.	31.12.2009r.
	31.12.2010r.	31.12.2009r.			
I. Kapitał własny	81 101	79 328	1 773	69,55%	61,34%
1. Kapitał podstawowy	4 980	4 980		4,27%	3,85%
2. Akcje własne					
3. Kapitały zapasowe i rezerwowe	74 348	83 881	(9 533)	63,76%	64,86%
4. Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	1 773	(9 533)	11 306	1,52%	(7,37%)
II. Zobowiązania długoterminowe	15 079	17 735	(2 656)	12,93%	13,71%
1. Kredyty i pożyczki	3 329	4 918	(1 589)	2,85%	3,80%
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 367	6 922	(555)	5,46%	5,35%
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	997	931	66	0,86%	0,72%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 386	4 964	(578)	3,76%	3,84%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20 426	32 266	(11 840)	17,52%	24,95%
1. Zobowiązania z tytułu dostaw	2 725	2 453	272	2,34%	1,90%
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	247		247	0,21%	
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 155	1 149	6	0,99%	0,89%
4. Kredyty i pożyczki	13 571	25 782	(12 211)	11,64%	19,94%
5. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych	1 600	2 020	(420)	1,37%	1,56%
6. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	168	127	41	0,15%	0,10%
7. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	960	735	225	0,82%	0,57%
Razem pasywa	116 606	129 329	(12 723)	100,00%	100,00%

W badanym okresie uległa zmianie struktura źródeł finansowania. Udział kapitału własnego wzrósł prawie do 70%. Nastąpiło to dzięki wypracowaniu zysku oraz spłaty zadłużenia, przede wszystkim z tytułu kredytów. Zobowiązania kredytowe zmalały aż o 44% w stosunku do poprzedniego roku.

Zestawienie wyniku finansowego za rok 2010r. i rok 2009r.

(dane w tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie za rok 2010r.	Wykonanie za rok 2009r.	Dynamika w %
1	Przychody ze sprzedaży	77 319	71 134	108,69%
	- przychody ze sprzedaży produktów	69 400	64 354	107,84%
	- przychody ze sprzedaży usług	308	346	89,02%
	- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 611	6 434	118,29%
2	Koszt własny sprzedaży	(57 850)	(62 724)	92,23%
	- koszty sprzedanych produktów	(50 962)	(56 828)	89,68%
	- koszty sprzedanych usług	(225)	(194)	115,98%
	- koszty sprzedanych towarów i materiałów	(6 663)	(5 702)	116,85%
3	Zysk brutto ze sprzedaży	19 469	8 410	231,50%
	- koszty sprzedaży i marketingu	(3 230)	(3 351)	96,39%
	- koszty ogólne zarządu	(13 702)	(11 917)	114,98%
	- pozostałe przychody operacyjne	967	1 306	74,04%
	- pozostałe koszty operacyjne	(826)	(1 094)	75,50%
4	Zysk z działalności operacyjnej	2 678	(6 646)	(40,29)%
	- koszty finansowe	(1 488)	(3 627)	41,03%
	- przychody finansowe	604	309	195,47%
5	Zysk przed opodatkowaniem	1 794	(9 964)	(18,00)%
	- podatek dochodowy	(21)	431	(4,87)%
6	Zysk netto	1 773	(9 533)	(18,60)%

W 2010 r. przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 8,69%, natomiast koszty wytworzenia sprzedanych produktów i towarów zmalały prawie o 8%. Wszystkie pozycje kosztów zmalały, oprócz kosztów ogólnego zarządu, których wzrost nastąpił w pierwszym półroczu, w związku z wypłatą odszkodowania. Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2010 r. wyniosły 7.856 tys. zł, a w II półroczu – 5.846. Spadek w II półroczu w stosunku do I wyniósł ponad 25%. Dzięki dużej oszczędności wszystkich kosztów Spółka wygoszparowała za rok 2010 zysk netto w kwocie 1.773 tys. zł, pomimo poniesienia straty w I półroczu w kwocie -2.132. Zysk netto za II półrocze 2010 r. wyniósł 3.905 tys. złotych.

Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	Rok 2010r.	Rok 2009r.
Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto aktywa ogółem	1,53%	(7,37)%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto kapitał własny	2,20%	(12,02)%
Rentowność netto	wynik finansowy netto przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	2,31%	(13,40)%
Rentowność brutto	wynik ze sprzedaży brutto przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	25,18%	11,82%
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe* zobowiązania bieżące**	2,10	1,54
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe* – zapasy zobowiązania bieżące**	1,35	0,77
Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	44,13	63,74
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów	16,34	12,63
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów	126,50	172,49
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitał własny majątek trwały ogółem	1,10	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiąz. długoterm. pasywa ogółem	0,82	0,75

* aktywa obrotowe = aktywa obrotowe ogółem – należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania bieżące = zobowiązania krótkoterminowe do 12 miesięcy – rezerwy krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

Jak wynika z powyższej tabeli, w roku 2010 wszystkie wskaźniki ekonomiczne Spółki uległy znaczącej poprawie. Wskaźniki rentowności są na zadowalającym poziomie i nie są porównywalne do poprzedniego roku, gdzie wystąpiła duża strata. Wskaźniki płynności są na optymalnym poziomie, co oznacza, że Spółka dobrze gospodaruje swoim majątkiem. Znacząco poprawił się wskaźnik obrotu należnościami, ponieważ firma skróciła okres kredytowania swoim klientom. O kilka dni wydłużył się okres spłaty zobowiązań, co świadczy o korzystaniu z najtańszego kredytu kupieckiego, a tym samym lepszym gospodarowaniu gotówką. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami jest w Spółce zawsze wysoki z uwagi na sezonowość produkcji. W roku 2010 ten wskaźnik także znacznie się poprawił, tj. zmniejszył o 46 dni. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym jest wysoki, ponieważ z uwagi na duży udział kapitału własnego w strukturze finansowania przekracza 1,0.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2005 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 4 z dnia 28 stycznia 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Impuls wer. 5.3.0, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art.24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2010 r.
- zapasów na dzień 31.12.2010 r.
- rzeczowe aktywa trwałe na dzień 01.07.2010 r.

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010 r.
- należności na dzień 31.10.2010 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych aktywów i pasywów na dzień 31.12.2010 r.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Zmiany stanu głównych składników aktywów i pasywów oraz objaśnienia do rachunku zysków i strat przedstawiono w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

III. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.004 tys. złotych.

Spółka posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2010 wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych (31.12.2009-10.787).

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nie rozstrzygnięte sprawy sporne:
Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. – przeciwko „PEPEES” S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2009r. i 30 czerwca 2010 r. ewentualnie o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia.

Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr – przeciwko „PEPEES” S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2009r. ewentualnie o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia.

Sprawa z powództwa „PEPEES” S.A.– przeciwko MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr o ustalenie, że spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedziba w Nikozji/Cypr nie może wykonywać prawa głosu z 23 364 845szt. akcji zwykłych na okaziciela spółki „PEPEES” S.A.

Sprawa z powództwa państwa: Henryka, Wiesława i Barbary Ziemek – przeciwko „PEPEES” S.A. o nakazanie pozwanemu „PEPEES” S.A. aby na swój koszt przesunął biegnący przez środek działek nr. 23520/2 i 23521/2 będących własnością powoda, wodociąg należący do PEPEES S.A. na granicę tych działek. Kwota przedmiotu sporu ok. 5 000,00 PLN.

Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich, zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie udzielono poręczeń wekslowych, które mogą spowodować w przyszłości powstanie zobowiązań warunkowych.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu oraz badaniem biegłego rewidenta po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

V. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259).

VI. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11 193 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 773 tys. zł.

VII. Prezentacja, wycena, informacja dodatkowa

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są przez nią stosowane w sposób prawidłowy i ciągły.

Dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają podstawowe informacje o spółce a także opis przyjętych zasad rachunkowości i prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

VIII. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Strategia Audit Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A..

.....

Zofia Winiarczyk

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 4361

przeprowadzający badanie w imieniu Strategia Audit Sp. z o.o.

Z siedzibą we Warszawie – nr KIBR 3246

Warszawa, dnia 11 marca 2011 roku