

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.
Raport Kwartalny za pierwszy kwartał 2005 roku
kończący się 31 marca 2005 roku sporządzony zgodnie z MSR

BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	AKTYWA	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2004	31.12.2003
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	113977	115256	103248	100558
1	Rzeczowe aktywa trwałe	74154	75315	65674	66210
2	Nieruchomości inwestycyjne	792	799	819	826
3.	Wartości niematerialne i prawne	10	19	71	100
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	38476	38476	36205	32785
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	57	57	58	8
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	488	590	421	425
7	Pozostałe aktywa długoterminowe				204
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	37964	49378	43174	54705
1	Zapasy	19737	29603	15064	29492
2	Należności z tytułu dostaw	10617	8042	15257	16405
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		25	413	292
4	Należności pozostałe	1973	7230	2919	5740
5	Rozliczenia międzyokresowe	1686	510	1957	658
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu	102			
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	1259		700	200
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2590	3968	6864	1918
	Razem aktywa	151941	164634	146422	155263

	PASYWA	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2004	31.12.2003
I	Kapitał własny	106953	107088	107 491	103718
1	Kapitał podstawowy	7020	7020	7 020	7020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	52667	52665	48 990	48991
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	47266	47403	51 481	47707
II	Zobowiązania długoterminowe	22414	23213	16 052	15781
1	Kredyty i pożyczki	13856	14170	7 256	7439
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7312	7797	7 364	6910
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1246	1246	1 432	1432
III	Zobowiązania krótkoterminowe	22574	34333	22 879	35764
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	2743	4888	2 370	5013
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	327			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1440	1209	1 228	1139
4	Kredyty i pożyczki	17621	27600	18 857	29081
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (biernie rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	443	636	424	531
	Razem pasywa	151941	164634	146 422	155263

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

	<i>Rachunek zysków i strat</i>	<i>Za okres 01.01.2005- 31.03.2005</i>	<i>Za okres 01.01.2004- 31.03.2004</i>
I	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	16043	26975
1	Przychody ze sprzedaży produktów	15385	26524
2	Przychody ze sprzedaży usług	568	413
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	90	38
II	<i>Koszt własny sprzedaży</i>	13199	19090
1	Koszty sprzedanych produktów	12728	18826
2	Koszty sprzedanych usług	370	231
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	101	33
III	<i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i>	2844	7885
1	Koszty sprzedaży i marketingu	618	1044
2	Koszty ogólnego zarządu	2219	2430
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	22	150
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	15	58
IV	<i>Zysk operacyjny</i>	14	4503
1	Koszty finansowe (straty netto)	368	248
2	Przychody finansowe (zyski netto)	350	173
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)		
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania		
V	<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>	-4	4428
	Podatek dochodowy	131	655
VI	<i>Zysk netto</i>	-135	3773

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres od 1.01.2005 do 31.03.2005	Za okres od 1.01.2004 do 31.12.2004	Za okres od 1.01.2004 do 31.03.2004
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	78 904	75 595	75 595
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	28 184	28 123	28 123
b) korekty błędów lat poprzednich			
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	107 088	103 718	103 718
1. Stan kapitału zakładowego na początek okresu	7 020	7 020	7 020
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	7 020	7 020	7 020
2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na początek okresu			
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
2.2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu			
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	15 578	15 215	15 215
3.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	-363		
a) zwiększenie (z tytułu)			
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	363		
- reklasyfikacji	363		
-			
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	15 215	15 215	15 215
4. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu	15 906	16 269	16 269
4.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	-15 906	-16 269	-16 269
a) zwiększenie (z tytułu)	363		
- reklasyfikacji	363		
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)	16 269	16 269	16 269
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	16 269	16 269	16 269
-			

4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
5. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu	37 090	33 775	33 775
5.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych		3 315	
a) zwiększenie (z tytułu)		3 315	
- podziału zysku		3 315	
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
-			
5.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	37 090	37 090	33 775
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych			
7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu	3 309	3 315	3 315
7.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu	3 309	3 315	3 315
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	44 454	44 393	44 393
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 763	47 708	47 708
a) zwiększenie (z tytułu)			
- podziału zysku			
b) zmniejszenie (z tytułu)		3 315	
- podziału zysku		3 315	
-			
7.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu	47 763	44 393	47 708
7.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
- przeniesienia zysku			
- wyceny udziałów metodą praw własności			
- zmiany klasyfikacji			
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
-			
7.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu	47 763	44 393	47 708
8. Wynik netto	-135	3 370	3 773
a) zysk netto		3 370	3 773
b) strata netto	135		
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	106 953	107 088	107 491

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.01.2005 do 31.03.2005	Za okres od 1.01.2004 do 31.03.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	-135	3773
II. Korekty razem	6 702	16 373
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	1 240	1 058
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-42	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	384	338
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
7. Zmiana stanu rezerw	-493	454
8. Zmiana stanu zapasów	9 866	14 428
9. Zmiana stanu należności	-1 026	3 969
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 780	-2 662
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 284	-1 091
12. Zapłacony podatek dochodowy	-163	-121
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 567	20 146
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1	1 007
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	7
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		1 000
a) w jednostkach powiązanych		
- spłata udzielonych pożyczek		1 000
b) w pozostałych jednostkach		
-		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 300	5 463
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50	493
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 250	4 970
a) w jednostkach powiązanych	1 250	4 920
- nabycie aktywów finansowych		3 420
- udzielone pożyczki	1 250	1 500
b) w pozostałych jednostkach		50
- nabycie aktywów finansowych		50
- udzielone pożyczki		

4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 299	-4 456
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 550	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	3 550	
II. Wydatki	10 677	10 744
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	10 293	10 406
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	384	338
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 127	-10 744
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 859	4 946
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 378	4 946
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-481	
F. Środki pieniężne na początek okresu	4407	1918
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 548	6 864

Informacja dodatkowa
do sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2005 roku
kończący się 31 marca 2005 roku

I. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z dnia 25 marca 2005 r.)

II. Zmiana zasad Rachunkowości

Od 1 stycznia 2005 r. dokonano zmian zasad rachunkowości. Wcześniej Spółka sporządzała sprawozdania zgodnie z polską ustawą o rachunkowości, a od 1 stycznia 2005 r. sporządza, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dane za wcześniejsze okresy zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności wszystkich prezentowanych okresów.

III. Skutki zmian zasad rachunkowości na wynik i kapitał własny w tys. zł

Skutki zmian w okresie	Od 01.01.2004- 31.12.2004	Od 01.01.2004- 31.03.2004
Wynik finansowy	+ 123	+ 37
Kapitał własny	+ 28 184	+ 28 160

IV. Zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie przejścia na MSR Spółka przyjęła wartość godziwą środków trwałych wycenionych przez rzeczoznawcę jako zakładany koszt. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Grupa, stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej do 2000 złotych odnosi jednorazowo do rachunku zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

(a) Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania.

(b) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (3-5 lat).

Koszty związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Spółka posiada nadane prawo wieczystego użytkowania gruntów, które wcześniej wyceniała w wartości wynikającej z decyzji ustalającej opłatę roczną.

Zgodnie z obecnie stosowanymi zasadami rachunkowości prawo nadane wycenia się w wartości netto nadwyżki pierwszej opłaty ponad opłatę roczną, wg których wartość netto wyznaczona zostaje w następujący sposób:

- wartość brutto - różnica pierwszej opłaty ponad opłatę roczną
- skumulowana amortyzacja - obliczona od momentu otrzymania prawa przy użyciu stawki

wynikającej z planowanego użytkowania prawa.

W związku z powyższym, prawo wieczystego użytkowania gruntów przeniesiono do ewidencji pozabilansowej. W prezentowanym sprawozdaniu nie występuje w aktywach wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów.

4. Nieruchomości inwestycyjne.

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne na dzień przejścia na MSR wycenione zostały w wartości godziwej i

ta wartość jest stosowana jako zakładany koszt. Każdą nową nieruchomość wycenia według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Amortyzację wylicza się przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Nie amortyzuje się gruntów.

5. Inwestycje

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według cen nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmuje się według cen nabycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami wykazywanymi w rachunku zysków i strat, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły na wartości.

6. Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

7. Należności krótko- i długoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne

dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Należności, których termin płatności wynosi powyżej 90 dni wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

8. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności, a także kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany na bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

10. Rozliczenia międzyokresowe

W przypadku ponoszenia wydatków, dzięki którym przewiduje się osiągnięcie korzyści ekonomicznych przez kilka okresów obrotowych, zaś ich związek z przychodami może być określony tylko ogólnie i pośrednio, koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie. Koszty ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, jeżeli poniesione wydatki nie przynoszą żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych.

11. Kapitały własne

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości ustalonej w statucie Spółki wpisanej do KRS.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem bądź umową Spółki i Kodeksem Sądów Handlowych, z których wynika, że zwiększenie jego może nastąpić poprzez:

- przeznaczenie części zysku netto,
- przelanie nadwyżek, osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,

- wniesienie dopłat przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat,
- przeniesienie dodatniej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy,

a zmniejszenie poprzez:

- pokrycie straty,
- dokonanie umorzeń własnych akcji,
- pokrycie kosztów emisji akcji do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji; pozostała część kosztów zalicza się do kosztów finansowych,
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych, zgodnie z uchwałą WZA,
- przeniesienie ujemnej różnicy netto z aktualizacji wyceny środków trwałych z tytułu rozchodowania ich do sprzedaży lub likwidacji jeżeli z odrębnych przepisów nie wynika, że różnice te odnoszone są na wynik finansowy.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów służy do ujmowania przeszacowań aktywów trwałych, powodujących wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych.

Kapitał rezerwowy tworzony jest zgodnie ze statutem i uchwałami WZA z zysku netto i służy na pokrycie wydatków inwestycyjnych

12. Kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów. Koszty finansowe (oprócz tych bezpośrednio związanych z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych), łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wówczas wykazuje się je jako zobowiązania długoterminowe.

13. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio dotyczące budowy, przystosowania,

montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

14. Odroczony podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkowy - nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

15. Świadczenia pracownicze

Przewidywane koszty świadczeń pracowniczych (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne itp.) zarachowywane są przez okres zatrudnienia przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych powiększają koszty lub przychody w rachunku zysków i strat przez przeciętny, przewidywany, pozostały okres zatrudnienia pracowników, których dotyczą. Wycenę odnośnych zobowiązań przeprowadzają co pół roku niezależni aktuariusze. Z uwagi na nieistotność zmian rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne w okresie pierwszego kwartału 2005 r. Spółka nie ujęła tych zmian w rachunku zysków i strat.

Świadczenia pracownicze mogą również wystąpić z tytułu rozwiązania stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Spółka ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jeżeli jest w sposób ewidentny zdecydowana rozwiązać stosunek pracy z pracownikami zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem,

bez możliwości wycofania się, albo jest zdecydowana wypłacić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego dyskontuje się do poziomu wartości bieżącej.

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, jeżeli nie są instrumentem odsetkowym, wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

17. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

18. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane (wykonane) w całości lub częściowo, ale nie zostały zafakturowane bądź warunki zapłaty nie zostały formalnie uzgodnione z dostawcą. Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują również kwoty dotyczące naliczonego wynagrodzenia za urlop. Rozliczenia międzyokresowe bierne ujmuje się wówczas, gdy kwoty przyszłego zobowiązania i termin zapłaty można wiarygodnie oszacować.

19. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

20. Uznawanie przychodów

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w

wiarygodny sposób

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty, a także po pomniejszeniu o podatek akcyzowy. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

a) przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie dostawy przez Spółkę towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności odnośnej należności.

b) przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

c) przychody z tytułu najmu nieruchomości

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnej ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

d) przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memorialowej metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

e) dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

21 . Zyski

Mianem zysków określa się inne pozycje niż wyżej wymienione przychody. Do zysków zalicza się np. zyski powstałe z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, zyski z aktualizacji wyceny składników majątkowych, należności itp. Zyski wykazuje się w sprawozdaniu w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odnośne koszty i prezentuje jako „pozostałe przychody operacyjne”.

22. Dotacje państwowe

Dotacje są ujmowane w wartości godziwej wówczas, gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

Dopłaty do produkcji wyrobów bądź usług korygują koszty wytworzenia danego produktu. Dopłaty do eksportu zwiększają przychody ze sprzedaży danego produktu.

Dotacje państwowe udzielone na cele przekwalifikowania pracowników ujmowane są jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odpowiadającymi kosztami.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

23. Koszty

Spółka prezentuje rachunek kosztów w układzie kalkulacyjnym. Do kosztów powstałych w wyniku podstawowej działalności zalicza się koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu.

24. Straty

Mianem strat określa się inne pozycje niż wyżej wymienione koszty. Do strat zalicza się np. straty z tytułu zbycia aktywów trwałych, straty z wymiany kursu walut, straty z aktualizacji wartości aktywów i zobowiązań, straty wywołane klęskami żywiołowymi (pożar, powódź, wichura) itp.

Straty wykazuje się w sprawozdaniu w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odnośne przychody w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

25. Koszt finansowe

Koszty odsetek, dywidend i inwestycji są prezentowane w pozycji „koszty finansowe”.

26. Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

V. Informacje o korektach z tytułu rezerw

W I kwartale bieżącego roku

- rozwiązano rezerwy oraz dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu:
 - podatku odroczonego – 523 tys. zł,

- należności - 37 tys. zł,
- utworzono rezerwy oraz dokonano odpisów aktualizujących z tytułu:
 - podatku odroczonego – 38 tys. zł
 - należności – 27 tys. zł,
- dokonano korekty aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie -102 tys. zł

VI. Najważniejsze zdarzenia okresu sprawozdawczego

- 7 stycznia 2005 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej „Browar Łomża”. Po podwyższeniu kapitał zakładowy tej spółki wynosi 55.295,5 tys. zł. Nowo utworzone udziały zostały pokryte w formie pieniężnej przez Emitenta.
- W dniu 28 stycznia 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.
- 25 lutego 2005 r. „PEPEES” udzieliła pożyczki spółce zależnej „Browar Łomża” w kwocie 1.250 tys. zł z terminem zwrotu na dzień 31.07.2005 r.; oprocentowanie pożyczki wynosi 7,8% w skali roku.
- 13 kwietnia 2005 Skarb Państwa przekazał wszystkie posiadane akcje spółki PEPEES na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego.

VII. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2005 roku znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miały niższe przychody ze sprzedaży w stosunku do poprzedniego kwartału i analogicznego okresu roku poprzedniego. Główny wpływ na spadek sprzedaży miało ograniczenie limitu produkcyjnego przez Komisję Europejską, duża podaż wyrobów ziemniaczanych na rynku polskim przez kraje Unii, powodująca obniżenie cen oraz znacznie niższy kurs dolara i euro niż w I kwartale 2004 r. wpływający na niższą opłacalność eksportu.

VIII. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Głównym rodzajem działalności 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.

IX. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała emisji dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych.

X. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Spółka w ostatnich latach Spółka nie wypłacała dywidendy. Również za rok 2004 Zarząd Spółki nie deklarował wypłaty dywidendy.

XI. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły zdarzenia nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

XII. 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 1 kwartału kończącego się 31 marca 2005 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki.

XIII. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie sprawozdawczym zmniejszyła się wartość zobowiązań warunkowych o kwotę 4.458 tys. zł z tytułu poręczeń udzielonych podmiotom powiązanych, w związku ze spłatą zobowiązań.

XIV. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2004.

XV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu.

Struktura własnościowa na dzień przekazania raportu:

Józef Hubert Gierowski posiada 250.072 akcji, co stanowi 21,37 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

Bank Gospodarstwa Krajowego posiada 121 993 akcji, co stanowi 10,43% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

Krzysztof Jerzy Borkowski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta kontroluje pośrednio poprzez podmioty powiązane 86.813 akcjami, co stanowi 7,42 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

Wojciech Faszczewski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 67.178 akcji, co stanowi 5,74% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

55,04% ogólnej liczby głosów posiadali pozostali akcjonariusze, z których każdy posiadał mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

XVI. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Osoby zarządzające nie posiadają akcji emitenta.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące:

Imię i nazwiska	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	zmiana	stan na dzień przekazania bieżącego raportu
Andrzej Kielczewski	1 -	0	1 szt akcji
Wojciech Faszczewski	66.500	+ 678	67.178 „ „
Krzysztof Jerzy Borkowski (kontrola)	53.644	+29.500	83.144 „ „
Marcin Borkowski	3.669	0	3.669 „ „

XVII. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Aktualnie nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące istotnych zobowiązań lub wierzytelności.

XVIII. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym ze spółkami zależnymi zawierano transakcje rutynowe (kupna - sprzedaży) na warunkach rynkowych.

XIX. Informację o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie sprawozdawczym zarówno Emitent jak i jednostki zależne nie udzielały poręczeń.

XX. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W następnym kwartale sprzedaż utrzyma się na podobnym poziomie. Nie przewiduje się nietypowych wydarzeń mających istotny wpływ na wyniki spółki.