

GRUPA KAPITAŁOWA
Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe

Za 2 kwartały 2007 r.
(01.01.2007 -30.06.2007)

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

Sierpień 2007

INDEKS DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANY BILANS..... | 3 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 4 |
| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 5 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 6 |
| WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE | 7 |
| 1. Zasady rachunkowości | 7 |
| 2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów | 7 |
| 3. Informacja dotycząca sprzedaży jednostki zależnej..... | 8 |
| 4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności..... | 9 |
| 5. Niezwykłe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał i wynik finansowy. | 9 |
| 6. Zmiany stanów wartości szacunkowych | 9 |
| 7. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych. | 12 |
| 8. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy | 12 |
| 9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności | 12 |
| 10. Zdarzenia po dniu bilansowym | 14 |
| 11. 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. | 14 |
| 12. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych. | 15 |

SKONSOLIDOWANY BILANS

| | AKTYWA | 30.06.2007 | 31.03.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | Aktywa trwale (długoterminowe) | 87 719 | 88 096 | 88 791 | 139 489 |
| 1 | Rzeczowe aktywa trwale | 85 850 | 86 367 | 87 228 | 137 377 |
| 2 | Nieruchomości inwestycyjne | 751 | 754 | 758 | 765 |
| 3 | Wartości niematerialne | 351 | 356 | 171 | 280 |
| 4 | Inwestycje w jednostkach zależnych | | | | |
| 5 | Inwestycje w pozostałych jednostkach | 98 | 98 | 98 | 98 |
| 6 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 654 | 505 | 519 | 886 |
| 7 | Pozostałe aktywa długoterminowe | 15 | 16 | 17 | 83 |
| II | Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 149 484 | 40 901 | 48 034 | 57 179 |
| 1 | Zapasy | 13 662 | 16 531 | 18 509 | 14 828 |
| 2 | Należności z tytułu dostaw | 14 214 | 11 780 | 13 033 | 32 428 |
| 3 | Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 85 | 171 | |
| 4 | Należności pozostałe | 1 431 | 988 | 10 216 | 3 839 |
| 5 | Rozliczenia międzyokresowe | 3 016 | 1 720 | 99 | 2 911 |
| 6 | Inwestycje przeznaczone do obrotu | | | | 307 |
| 7 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 117 161 | 9 797 | 6 006 | 2 866 |
| III | Aktywa długoterminowe i obrotowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 82 246 | 82 381 | |
| | Razem aktywa | 237 203 | 211 243 | 219 206 | 196 668 |

| | PASYWA | 30.06.2007 | 31.03.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | Kapitał własny | 182 773 | 125 304 | 123 210 | 119 338 |
| | <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</i> | <i>180 799</i> | <i>123 398</i> | <i>121 356</i> | <i>117 519</i> |
| 1 | Kapitał podstawowy | 7 020 | 7 020 | 7 020 | 7 020 |
| 2 | Kapitały zapasowe i rezerwowe | 101 054 | 56 014 | 56 014 | 56 013 |
| 3 | Niepodzielny wynik lat ubiegłych i roku bieżącego | 72 725 | 60 364 | 58 322 | 54 486 |
| | <i>Udziału mniejszości</i> | <i>1 974</i> | <i>1 906</i> | <i>1 854</i> | <i>1 819</i> |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 23 072 | 30 401 | 31 981 | 30 538 |
| 1 | Kredyty i pożyczki | 9 060 | 16 271 | 17 344 | 17 753 |
| 2 | Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 415 | 7 420 | 7 815 | 11 391 |
| 3 | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 1 028 | 1 029 | 1 029 | 1 257 |
| 4 | Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | | | 137 |
| 5 | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | 5 569 | 5 681 | 5 793 | |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe | 31 358 | 23 353 | 32 502 | 46 792 |
| 1 | Zobowiązania z tytułu dostaw | 3 272 | 3 671 | 4 500 | 18 423 |
| 2 | Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 17 409 | 957 | 1 352 | 9926 |
| | Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 435 | 1 604 | | 295 |
| 3 | Kredyty i pożyczki | 5 144 | 12 834 | 16 527 | 10 077 |
| 4 | Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek | 3 031 | 3 319 | 9 147 | 6 954 |
| 5 | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 167 | 173 | 173 | 117 |
| 6 | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów) | 900 | 795 | 803 | 1000 |
| IV | Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi i obrotowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | 32 185 | 31 513 | |
| | Razem pasywa | 237 203 | 211 243 | 219 206 | 196 668 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | PRZYCHODY I KOSZTY | <i>Za okres 01.04.2007- 30.06.2007</i> | <i>Za okres 01.01.2007- 30.06.2007</i> | <i>Za okres 01.04.2006- 30.06.2006</i> | <i>Za okres 01.01.2006- 30.06.2006</i> |
|------------|--|--|--|--|--|
| | ZYSKI I STRATY | | | | |
| I | Przychody ze sprzedaży | | | | |
| 1 | Przychody ze sprzedaży produktów | 23 666 | 64009 | 45 592 | 83 878 |
| 2 | Przychody ze sprzedaży usług | 226 | 437 | 193 | 391 |
| 3 | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 767 | 4694 | 5 800 | 6 925 |
| | Razem przychody ze sprzedaży, w tym: | 27 659 | 69 140 | 51 585 | 91 194 |
| | - przychody z działalności kontynuowanej | 20 229 | 42 811 | 23 656 | 45 228 |
| | - przychody z działalności zaniechanej | 7 430 | 26329 | 27 929 | 45 966 |
| II | Koszt własny sprzedaży | | | | |
| 1 | Koszty sprzedanych produktów | (19 804) | (48 101) | (33 827) | (61 948) |
| 2 | Koszty sprzedanych usług | (44) | (105) | (81) | (130) |
| 3 | Koszty sprzedanych towarów i materiałów | (3 469) | (4 103) | (4 763) | (5 774) |
| | Razem koszt własny sprzedaży, w tym: | (23 317) | (52 309) | (38 671) | (67 852) |
| | - koszt własny z działalności kontynuowanej | (17 544) | (32 435) | (21 523) | (38 908) |
| | - koszt własny z działalności zaniechanej | (5 773) | (19 874) | (17 148) | (28 944) |
| III | Zysk brutto ze sprzedaży (I-II) | 4 342 | 16 831 | 12 914 | 23 342 |
| 1 | Koszty sprzedaży i marketingu | (1 795) | (5 890) | (5 457) | (9 358) |
| 2 | Koszty ogólnego zarządu | (6 981) | (12 298) | (4 881) | (9 474) |
| 3 | Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto) | 707 | 1 059 | 684 | 919 |
| 4 | Pozostałe koszty operacyjne (straty netto) | (603) | (734) | (382) | (517) |
| IV | Zysk operacyjny | (4 330) | (1 032) | 2 878 | 4 912 |
| 1 | Koszty finansowe (straty netto) | (522) | (1 230) | (403) | (974) |
| 2 | Przychody finansowe (zyski netto) | 597 | 748 | 254 | 358 |
| 3 | Zysk z tytułu zbycia aktywów finansowych | 78 064 | 78064 | | |
| V | Zysk przed opodatkowaniem, w tym: | 73 809 | 76 550 | 2 729 | 4 296 |
| | - zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 75 394 | 78 884 | (1 249) | (843) |
| | - zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej | (1 585) | (2 334) | 3 978 | 5 139 |
| | Podatek dochodowy | (16 340) | (16 987) | (419) | (517) |
| VI | Zysk netto, z tego: | 57 469 | 59 563 | 2 310 | 3 779 |
| | - przypadający na udziały mniejszości | 68 | 120 | (9) | (4) |
| | - przypadający udziałowcom jednostki dominującej, w tym: | 57 401 | 59 443 | 2 319 | 3 783 |
| | - zysk netto z działalności kontynuowanej | 58 986 | 61 736 | (1 295) | (862) |
| | - zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (1 585) | (2 293) | 3 614 | 4 645 |
| VII | Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym: | 49,06 | 50,81 | 1,98 | 3,23 |
| | - zysk netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej | 50,42 | 52,77 | (1,11) | (0,74) |
| | - zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej | (1,36) | (1,96) | 3,09 | 3,97 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostały kapitał rezerwowy | Nie podzielony wynik | Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej | Udział mniejszościowy | Razem kapitał własny |
|---|---------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|-----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2006 | 7 020 | 15 805 | 40 337 | 51 224 | 114 386 | 1 824 | 116 210 |
| Korekty błędów lat poprzednich | | | | (650) | (650) | (1) | (651) |
| Stan na 1 stycznia 2006 | 7 020 | 15 805 | 40 337 | 50 574 | 113 736 | 1 823 | 115 559 |
| Zmiany w okresie od 01.01.2006 do 30.06.2006 | | | | | | | |
| Podział zysku | | 25 | (154) | 129 | | | |
| Zysk netto za okres | | | | 3 783 | 3 783 | (4) | 3 779 |
| Stan na 30 czerwca 2006 | 7 020 | 15 830 | 40 183 | 54 486 | 117 519 | 1 819 | 119 338 |
| Zmiany w roku 2006 | | | | | | | |
| Podział zysku | | 25 | (153) | 128 | | | |
| Zysk netto za okres | | | | 7 620 | 7 620 | 31 | 7 651 |
| Stan na 31 grudnia 2006 | 7 020 | 15 830 | 40 184 | 58 322 | 121 356 | 1 854 | 123 210 |
| Stan na 1 styczeń 2007 | 7 020 | 15 830 | 40 184 | 58 322 | 121 356 | 1 854 | 123 210 |
| Zmiany w okresie od 01.01.2007 do 30.06.2007 | | | | | | | |
| Podział zysku | | 43 137 | 1 903 | (45 040) | | | |
| Zysk netto za okres | | | | 59 443 | 59 443 | 120 | 59 563 |
| Stan na 30 czerwca 2007 | 7 020 | 58 967 | 42 087 | 72 725 | 180 799 | 1 974 | 182 773 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | Za okres 01.04.2007- 30.06.2007 | Za okres 01.01.2007- 30.06.2007 | Za okres 01.04.2006- 30.06.2006 | Za okres 01.01.2006- 30.06.2006 |
|---|--|--|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | | | |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 73 809 | 76550 | 2 729 | 4 296 |
| II. Korekty razem | (78 515) | (65350) | 9 451 | 21793 |
| 1. Amortyzacja | 2 061 | 5123 | 2 558 | 5 309 |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 42 | 27 | 125 | (17) |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 378 | 933 | 383 | 920 |
| 4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej | (78 061) | (78022) | (49) | (49) |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 48 | 51 | 684 | 514 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | 2 405 | 3897 | 7 747 | 14 806 |
| 7. Zmiana stanu należności | (6 354) | 3621 | (6058) | (1 432) |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 1 595 | 2471 | 5 336 | 7 464 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (325) | (2064) | (883) | (2 716) |
| 10. Zapłacony podatek dochodowy | (5) | (32) | (3) | (243) |
| 11. Zmiana stanu (wycena) instrumentów pochodnych | | | (82) | (307) |
| 12. Otrzymane dopłaty(-) | (321) | (1317) | (309) | (2 464) |
| 13. Inne korekty | 22 | (38) | 2 | 8 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II), w tym: | (4 706) | 11200 | 12 180 | 26 089 |
| - z działalności kontynuowanej | (2 678) | 12058 | 7 359 | 16887 |
| - z działalności zaniechanej | (2 028) | (858) | 4 821 | 9202 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 126 001 | 126154 | 54 | 55 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 90 | 54 | 55 |
| 2. Zbycie udziałów w spółce zależnej | 126 001 | 126001 | | |
| 2. Wpływy z instrumentów pochodnych | | 63 | | |
| II. Wydatki | 969 | 2399 | 6 264 | 8 767 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 969 | 2279 | 6 264 | 8 767 |
| 2. Wydatki z instrumentów pochodnych | | 120 | | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II), w tym: | 125 032 | 123755 | (6 210) | (8 712) |
| - z działalności kontynuowanej | 125 237 | 124308 | (1 707) | (1843) |
| - z działalności zaniechanej | (205) | (553) | (4 503) | (6869) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 878 | 3571 | 3 848 | 11 203 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 557 | 2254 | 3 539 | 8 739 |
| 2. Otrzymane dopłaty | 321 | 1317 | 309 | 2 464 |
| II. Wydatki | 15 893 | 28989 | 11 182 | 27 249 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 15 483 | 27962 | 8 659 | 22 817 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych | 32 | 94 | 2 140 | 3 512 |
| 3. Odsetki od kredytów i pożyczek | 378 | 933 | 383 | 920 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II), w tym: | (15 015) | (25418) | (7 334) | (16 046) |
| - z działalności kontynuowanej | (15 062) | (25364) | (7 119) | (16076) |
| - z działalności zaniechanej | 47 | (54) | (215) | 30 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III), w tym: | 105 311 | 109537 | (1 364) | 1 331 |
| - z działalności kontynuowanej | 107 497 | 111002 | (1 466) | (1031) |
| - z działalności zaniechanej | (2 186) | (1465) | 102 | 2362 |
| E. Środki pieniężne na początek okresu | 7 247 | 3021 | 1 502 | (1 192) |
| F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: | 112 558 | 112558 | 139 | 139 |
| - z działalności kontynuowanej, w tym: | 115696 | 115696 | 62 | 62 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 12600 | 12600 | | |
| - z działalności zaniechanej | (3138) | (3138) | 77 | 77 |

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Zasady rachunkowości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za II kwartał 2007 roku przestrzegano tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym.

Przychody i koszty jednostki zależnej, której udziały zostały sprzedane 15.05.2007 r., wliczono do skonsolidowanego sprawozdania do dnia sprzedaży.

W rachunku zysków i strat ujęto zysk z tytułu zbycia udziałów spółki BROWAR ŁOMŻA, który stanowi różnicę pomiędzy wpływami ze sprzedaży jednostki a jej wartością bilansową na dzień zbycia.

2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

W danych porównawczych za 2 kwartały 2006 w stosunku do wcześniej prezentowanych ujęto korekty podatku dochodowego wynikającego z oszacowania przychodów z tytułu poręczeń udzielonych przez PEPEES spółce zależnej Browar Łomża.

Dane za 2 kwartały 2006 rok 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 01.01.2006 - 30.06.2006 |
|--|----------------------------------|
| Wynik finansowy, w tym: | |
| - korekta podatku dochodowego | |
| Kapitał własny, w tym: | 41 |
| - przypadający na akcjonariuszy Spółki | 42 |
| - przypadający na udziały mniejszości | (1) |

Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie

BILANS NA 30.06.2006 r.

| | AKTYWA | 30.06.2006 <i>Było</i> | <i>Zmiana</i> | 30.06.2006 <i>Jest</i> |
|-----------|---|---------------------------|---------------|---------------------------|
| I | Aktywa trwałe (długoterminowe) | 139 489 | | 139 489 |
| 1 | Rzeczowe aktywa trwałe | 137 377 | | 137 377 |
| 2 | Nieruchomości inwestycyjne | 765 | | 765 |
| 3 | Wartości niematerialne i prawne | 280 | | 280 |
| 4 | Inwestycje w pozostałych jednostkach | 98 | | 98 |
| 5 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 886 | | 886 |
| 6 | Pozostałe aktywa długoterminowe | 83 | | 83 |
| II | Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 57 179 | | 57 179 |
| 1 | Zapasy | 14 828 | | 14 828 |
| 2 | Należności z tytułu dostaw | 32 428 | | 32 428 |
| 3 | Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | | |
| 4 | Należności pozostałe | 3 839 | | 3 839 |
| 5 | Rozliczenia międzyokresowe | 2 911 | | 2 911 |
| 6 | Pochodne instrumenty finansowe | 307 | | 307 |
| 7 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 866 | | 2 866 |
| | Razem aktywa | 196 668 | | 196 668 |

| | PASYWA | 30.06.2006 | Zmiana | 30.06.2006 |
|------------|---|----------------|--------------|----------------|
| I | Kapitał własny | 119 297 | 41 | 119 338 |
| | Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | 117 477 | 42 | 117 519 |
| 1 | Kapitał podstawowy | 7 020 | | 7 020 |
| 2 | Kapitał zapasowe i rezerwowe | 56 013 | | 56 013 |
| 3 | Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego | 54 444 | | 54 486 |
| | Udziały mniejszości | 1 820 | (1) | 1 819 |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 30 655 | (117) | 30 538 |
| 1 | Kredyty i pożyczki | 17 753 | | 17 753 |
| 2 | Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 391 | | 11 391 |
| 3 | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 1 374 | (117) | 1 257 |
| 4 | Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 137 | | 137 |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe | 46 716 | 76 | 46 792 |
| 1 | Zobowiązania z tytułu dostaw | 18 423 | | 18 423 |
| 2 | Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 336 | (41) | 295 |
| 3 | Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 9 926 | | 9 926 |
| 4 | Kredyty i pożyczki | 10 077 | | 10 077 |
| 5 | Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek | 6 954 | | 6 954 |
| 6 | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | | 117 | 117 |
| 7 | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów) | 1 000 | | 1000 |
| | Razem pasywa | 196 668 | | 196 668 |

3. Informacja dotycząca sprzedaży jednostki zależnej.

W dniu 14 lutego 2007 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej pomiędzy PEPEES a ROYAL UNIBREW.

Po wypełnieniu warunków przez obie strony, w dniu 15 maja 2007r. pomiędzy "PEPEES" S.A. a "ROYAL UNIBREW" A/S z siedzibą w Faxe w Danii dokonano zamknięcia transakcji sprzedaży "BROWAR ŁOMŻA" poprzez zawarcie umowy rozporządzającej udziałami.

Spółka "PEPEES" S.A. zbyła na rzecz "ROYAL UNIBREW" A/S z siedzibą w Faxe w Danii - 110.591 udziałów "BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 55.295.500,00 PLN za łączną kwotę 126.000.749,94 PLN tj. 1.139,34 PLN za jeden udział.

Ustalenie zysku ze sprzedaży udziałów:

| | w tys. zł |
|---|---------------|
| Przychód ze sprzedaży | 126.000 |
| Wartość bilansowa spółki Browar Łomża na dzień zbycia | (47.936) |
| Zysk ze zbycia jednostki zależnej | 78.064 |

| Wartość bilansowa spółki Browar Łomża na dzień zbycia: | |
|--|--------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 57 309 |
| Wartości niematerialne | 58 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 271 |
| Zapasy | 8 397 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 18 333 |
| Należności pozostałe | 658 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 539 |

| | |
|--|---------------|
| Środki pieniężne | 276 |
| Razem aktywa | 85 841 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 16 087 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 10 427 |
| Pozostałe zobowiązania | 6 376 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 687 |
| Inne rezerwy | 1 328 |
| Razem zobowiązania | 37 905 |
| Aktywa netto (wartość bilansowa spółki) | 47 936 |

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

Grupa działa w sektorze branżowym „przetwórstwo ziemniaków”. 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.

5. Niezwykłe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał i wynik finansowy.

Największy wpływ na wynik finansowy miała sprzedaż spółki zależnej, co zostało opisane w pkt 3.

6. Zmiany stanów wartości szacunkowych

a. Odpisy aktualizujące wartość należności.

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---|--------------|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 4 676 | 11 056 | 11 056 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 18 | 364 | 100 |
| - utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw | 8 | 40 | 45 |
| - utworzenie na odsetki należne | 10 | 157 | 34 |
| - utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej | | 90 | 14 |
| - utworzenia na należności pozostałe | | 5 | |
| - utworzone na należności zasądzone i w upadłości | | 72 | 7 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 837 | 6 744 | 476 |
| - odwrócenie odpisów z tytułu zapłaty | 646 | 414 | 197 |
| - wykorzystanie z tytułu umorzenia należności | 191 | 124 | 95 |
| - anulowania | | 280 | 184 |
| - przeniesienia do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży | | 5 926 | |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 3 857 | 4 676 | 10 680 |

b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 32 | 155 | 155 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 721 | 293 | 258 |
| - odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania | 721 | 293 | 258 |
| - odpis aktualizujący materiały z tytułu utraty wartości | | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 32 | 416 | 155 |
| - wykorzystania | | 31 | 111 |
| - odwrócenia odpisów | 32 | 382 | 84 |
| - przeniesienia do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży | | 3 | |
| Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu | 721 | 32 | 258 |

c. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

| ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW) | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) stan na początek okresu | 1 202 | 1 396 | 1 396 |
| - odprawy emerytalne | 111 | 353 | 353 |
| - nagrody jubileuszowe | 1 091 | 1 043 | 1 043 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 41 | 149 | 38 |
| - odprawy emerytalne | 2 | 47 | 2 |
| - nagrody jubileuszowe | 39 | 102 | 36 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 48 | 60 | 19 |
| - odprawy emerytalne | 2 | 7 | |
| - nagrody jubileuszowe | 46 | 53 | 19 |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | | 14 | 41 |
| - odprawy emerytalne | | 14 | 18 |
| - nagrody jubileuszowe | | - | 23 |
| e) przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | | 269 | |
| f) stan na koniec okresu, w tym: | 1 195 | 1 202 | 1 374 |
| - odprawy emerytalne | 111 | 111 | 337 |
| - nagrody jubileuszowe | 1 084 | 1 091 | 1 037 |

d. Rezerwy krótkoterminowe

| ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW) | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) stan na początek okresu, w tym: | 803 | 968 | 968 |
| - dotacje do rzeczowych aktywów trwałych | 447 | | |
| - roszczenia pracownicze | 18 | 6 | 6 |
| - rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń | | 381 | 381 |
| - opłata za korzystanie ze środowiska | 3 | 36 | 36 |
| - rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe | 110 | 225 | 225 |
| - rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów | | 65 | 65 |

| | | | |
|---|------------|--------------|-------------|
| - rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji | 176 | 146 | 146 |
| - z tytułu usług finansowych - audyt i inne | 31 | 27 | 27 |
| - rezerwa na odsetki | | 9 | 9 |
| - pozostałe | 18 | 73 | 73 |
| b) zwiększenie (z tytułu) | 339 | 1 214 | 447 |
| - dotacje do rzeczowych aktywów trwałych | | 447 | |
| - roszczenia pracownicze | | 18 | |
| - rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia | 21 | 127 | |
| - opłata za korzystanie ze środowiska | 49 | 212 | 103 |
| - rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe | 231 | 261 | 244 |
| - rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów | 5 | 6 | |
| - rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji | | 103 | |
| - z tytułu usług finansowych - audyt i inne | 25 | 27 | 5 |
| - rezerwa na odsetki | | | |
| - pozostałe | 8 | 13 | 95 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 242 | 1 116 | 415 |
| - roszczenia pracownicze | 18 | 6 | |
| - rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia | 21 | 508 | 347 |
| - opłata za korzystanie ze środowiska | | 22 | 36 |
| - rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe | 40 | 426 | |
| - rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów | 5 | 9 | |
| - rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji | 127 | 73 | |
| - z tytułu usług finansowych - audyt i inne | 31 | 47 | 9 |
| - rezerwa na odsetki | | 3 | 9 |
| - pozostałe | | 22 | 14 |
| d)) przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | | 263 | |
| d) stan na koniec okresu, w tym: | 900 | 803 | 1000 |
| - dotacje do rzeczowych aktywów trwałych | 447 | 447 | |
| - roszczenia pracownicze | | 18 | 6 |
| - rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń | | | 34 |
| - opłata za korzystanie ze środowiska | 52 | 3 | 103 |
| - rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe | 301 | 110 | 469 |
| - rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów | | | 65 |
| - rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji | 49 | 176 | 146 |
| - z tytułu usług finansowych - audyt i inne | 25 | 31 | 23 |
| - rezerwa na odsetki | | | |
| - pozostałe | 26 | 18 | 154 |

e. Odroczony podatek dochodowy*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

| REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych | 7 267 | 7 429 | 10 957 |
| Niezrealizowane różnice kursowe | 2 | 12 | 35 |
| Należne dotacje i dopłaty | 42 | 277 | 259 |
| Należne, lecz nie otrzymane odsetki | 104 | 97 | 82 |
| Wycena instrumentów pochodnych | | | 58 |
| Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku, w tym: | 7 415 | 7 815 | 11 391 |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Niewypłacone wynagrodzenia | 177 | 201 | 262 |
| Niewypłacone dodatki do wynagrodzeń za lata 2003 i 2004 | | | 6 |
| Rezerwa na odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji | | | 27 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe | 57 | 7 | 41 |
| Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe | 227 | 231 | 260 |
| Niezrealizowane różnice kursowe | | | 2 |
| Odpisy aktualizujące należności | 10 | 16 | 62 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 137 | 15 | 57 |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe | 46 | 45 | 62 |
| Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań i inne | | 4 | 86 |
| Odroczone straty z tytułu kontraktów terminowych | | | 21 |
| Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku | 654 | 519 | 886 |

7. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2007 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji w stosunku 1:100. W wyniku takiego podziału wartość nominalna 1 akcji wyniesie 0,06 zł.

Na powyższym WZA podjęto również uchwałę w sprawie wykupu przez spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia. Nabywanie akcji własnych odbędzie się w formie wezwania. Spółka nabędzie maksymalnie 340 tys. akcji po cenie nie wyższej niż 270 zł za jedną akcję.

8. Wyплаcone lub zadeklarowane dywidendy

Grupa nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy, ponieważ na ryzyko i stopy zwrotu inwestycyjnego grupy kapitałowej w przeważającym stopniu wpływają różnice istniejące pomiędzy sprzedawanymi produktami.

Segmenty branżowe

| | Produkty ziemnia- czane | Piwo (Działalność zaniechana) | Pozostała działalność | Wylęcze- nia | Wartość skonso- lidowana |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------|
| Za 2 kwartały 2007 | | | | | |
| Przychody | | | | | |
| Sprzedaż na zewnątrz | 41 957 | 26 329 | 854 | | |
| Sprzedaż między segmentami | | | 754 | (754) | |
| Przychody ogółem | 41 957 | 26 329 | 1 608 | (754) | 69 140 |
| Koszty | | | | | |
| Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną | 41 644 | 28 537 | 316 | | |
| Koszty związane ze sprzedaży między segmentami | | | 754 | (754) | |
| Koszty ogółem | 41 644 | 28 537 | 1 070 | (754) | 70 497 |
| Wynik | | | | | |
| Wynik segmentu | 313 | (2 208) | 538 | | (1 357) |
| Nieprzypisane wyniki całej grupy | | | | | 325 |
| Zysk operacyjny | | | | | (1 032) |
| Koszty finansowe | | | | | (1230) |
| Przychody finansowe | | | | | 748 |
| Zysk z tytułu zbycia udziałów | | | | | 78064 |
| Podatek dochodowy | | | | | (16987) |
| Zyski mniejszości | | | | | (120) |
| Zysk netto | | | | | 59 443 |
| Za 2 kwartały 2006 | | | | | |
| Przychody | | | | | |
| Sprzedaż na zewnątrz | 43 902 | 45 936 | 1 356 | | |
| Sprzedaż między segmentami | | | 1 114 | (1114) | |
| Przychody ogółem | 43 902 | 45 936 | 2 470 | (1 114) | 91 194 |
| Koszty | | | | | |
| Koszty związane ze sprzedaży zewnętrzną | 45 063 | 40 465 | 1 156 | | |
| Koszty związane ze sprzedaży między segmentami | | | 1 019 | (1 019) | |
| Koszty ogółem | 45 063 | 40 465 | 2 175 | (1 019) | 86 684 |
| Wynik | | | | | |
| Wynik segmentu | (1 161) | 5 471 | 295 | (95) | 4 510 |
| Nieprzypisane wyniki całej grupy | | | | | 402 |
| Zysk operacyjny | | | | | 4 912 |
| Koszty finansowe | | | | | (974) |
| Przychody finansowe | | | | | 358 |
| Podatek dochodowy | | | | | (517) |
| Zyski mniejszości | | | | | 4 |
| Zysk netto | | | | | 3 783 |

Segmenty geograficzne

| Segmenty geograficzne | <i>Za okres 01.04.2007- 30.06.2007</i> | <i>Za okres 01.01.2007- 30.06.2007</i> | <i>Za okres 01.04.2006 - 30.06.2006</i> | <i>Za okres 01.01.2006- 30.06.2006</i> |
|--|--|--|---|--|
| Polska, w tym | 25 313 | 60 854 | 44 737 | 79 695 |
| - produkty | 21 655 | 56 058 | 39 680 | 73 589 |
| - towary | 3 432 | 4 359 | 4 864 | 5 715 |
| - usługi | 226 | 437 | 193 | 391 |
| Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym: | 599 | 2 915 | 1 193 | 2 834 |
| - produkty | 599 | 2 580 | 1 000 | 2 460 |
| - towary | | 335 | 193 | 374 |
| - usługi | | | | |
| Pozostałe kraje – eksport, w tym: | 1 747 | 5 371 | 5 655 | 8 665 |
| - produkty | 1 747 | 5 371 | 5 093 | 7 829 |
| - towary | | | 562 | 836 |
| - usługi | | | | |
| Razem | 27 659 | 69 140 | 51 585 | 91 194 |

10. Zdarzenia po dniu bilansowym

- Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 5 lipca 2007r. podjęła uchwałę o wyborze podmiotu do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok 2007. Wybrana została firma Strategia Horwath Audit Sp.z o.o z siedzibą w Warszawie wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod nr 3246.
- 31 lipca br. ogłoszono wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki na warunkach zgodnych z uchwałą WZA. Okres przyjmowania zapisów w wezwaniu rozpocznie się w dniu 12 września 2007 r., a zakończy w dniu 20 listopada 2007 r. Uprawnionym do przeprowadzenia wezwania jest Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie.
- Postanowieniem z dnia 6 sierpnia 2007 r., Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu dotyczącego podziału akcji spółki poprzez wymianę jednej akcji o wartości nominalnej 6zł, na sto akcji o wartości nominalnej 0.06 zł każda, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. W związku z powyższym kapitał zakładowy spółki wynosi nadal 7.020 tys. zł i dzieli się na 117.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,06 zł .

11. 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 związku ze sprzedażą spółki zależnej „Browar Łomża” Sp. z o.o., zmieniła się struktura Grupy Kapitałowej PEPEES. Działalność Grupy ograniczona została do jednego sektora branżowego, jakim jest „przetwórstwo ziemniaków”.

Przychody spółki Browar Łomża stanowiły ok. 50% rocznych przychodów Grupy, a aktywa tej spółki stanowiły 38% aktywów Grupy.

12. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

a) zobowiązania warunkowe

Spółki z grupy kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

Spółka PEPEES posiada na rachunku zastrzeżonym kwotą 12.000 tys. zł, stanowiącą 10% przychodów ze sprzedaży udziałów spółki Browar Łomża. Dysponowanie powyższą kwotą jest ograniczone do 15 maja 2008 r. jako zabezpieczenie roszczeń stron.

b) aktywa warunkowe

| Rodzaje aktywa | Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.06.2007 | Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2006 | Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.06.2006 | Termin ważności |
|--|---|---|--|--------------------|
| Poręczenie kredytu przez akcjonariusza | 1 595 | 1885 | 2 175 | Do 31.03.2010 |

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|---------------------|------------------------------------|--------|
| 14.08.2007 | Andrzej Kielczewski | Prezes Zarządu | |
| 14.08.2007 | Adam Karaś | Członek Zarządu Dyrektor Finansowy | |

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|------------------|--------------------|--------|
| 14.08.2007 | Wiesława Załuska | Główna księgowa | |