

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ  
PEPEES S.A.**

za I kwartał 2008 roku  
(01.01.2008 – 31.03. 2008)

SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

MAJ 2008

**BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2007</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>83 233</b>	<b>83 571</b>	<b>83 696</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	78 224	79 688	80 708
2	Nieruchomości inwestycyjne	740	744	754
3	Wartości niematerialne i prawne	264	262	249
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	1 500	1 500
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2400	1270	375
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	11	13	16
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>57 909</b>	<b>78 770</b>	<b>37 767</b>
1	Zapasy	24 026	31 572	14 795
2	Należności z tytułu dostaw	14 699	13 805	10 832
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
4	Należności pozostałe	727	3 219	947
5	Rozliczenia międzyokresowe	1869	66	1590
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 588	30 108	9 603
<b>III</b>	<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>			<b>55 305</b>
	- udziały w jednostce zależnej Browar Łomża			55 305
	<b>Razem aktywa</b>	<b>141 142</b>	<b>162 341</b>	<b>176 768</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2007</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>82 769</b>	<b>87 896</b>	<b>124 954</b>
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020
2	Akcje własne	(92 300)	(92 293)	
3	Kapitał zapasowy i rezerwowy	92 303	97 790	55 400
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	75 746	75 379	47 688
5	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży			14 846
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19 392</b>	<b>20 507</b>	<b>29 299</b>
1	Kredyty i pożyczki	6 298	7 026	15 659
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 047	7 322	7 274
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	813	813	685
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 234	5 346	5 681
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>38981</b>	<b>53 938</b>	<b>19033</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	3490	2 405	2850
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	186	18 554	957
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7415	4 473	1400
4	Kredyty i pożyczki	23932	24 267	9846
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 912	2 912	3 183
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	143	143	101
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	903	1 184	696
<b>IV</b>	<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>			<b>3 482</b>
	- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			3 482
	<b>Razem pasywa</b>	<b>141 142</b>	<b>162 341</b>	<b>176 768</b>

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

	<b>Przychody i koszty</b> <b>Zyski i straty</b>	<b>Za okres</b> <b>01.01.2008-</b> <b>31.03.2008</b>	<b>Za okres</b> <b>01.01.2007-</b> <b>31.03.2007</b>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>21 638</b>	<b>19 220</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	18 355	16 782
2	Przychody ze sprzedaży usług	112	155
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 171	2 283
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(17 558)</b>	<b>(12 337)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	(14 400)	(10 216)
2	Koszty sprzedanych usług	(37)	(34)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(3 121)	(2 087)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>4 080</b>	<b>6 883</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(664)	(439)
2	Koszty ogólnego zarządu	(2919)	(2 875)
3	Pozostałe przychody operacyjne	146	286
4	Pozostałe koszty operacyjne	(34)	(125)
<b>IV</b>	<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>609</b>	<b>3 730</b>
1	Koszty finansowe	(564)	(471)
2	Przychody finansowe	417	87
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>462</b>	<b>3 346</b>
	Podatek dochodowy	(95)	(660)
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>367</b>	<b>2 686</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję zwykłą</b>	<b>0,004</b>	<b>0,023</b>

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 styczeń 2007</b>	<b>7 020</b>		<b>15 215</b>	<b>14846</b>	<b>40 184</b>	<b>45 003</b>	<b>122 268</b>
Korekty błędów lat poprzednich							
<b>Stan na 1 styczeń 2007</b>	<b>7 020</b>		<b>15 215</b>	<b>14 846</b>	<b>40 184</b>	<b>45 003</b>	<b>122 268</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2007 do 31.03.2007</b>							
Podział zysku							
Zysk netto za okres						2 686	2 686
<b>Stan na 31 marca 2007</b>	<b>7 020</b>		<b>15 215</b>	<b>14 846</b>	<b>40 184</b>	<b>47 689</b>	<b>124 954</b>
<b>Zmiany w roku 2007</b>							
Podział zysku			43100		1903	(45003)	
Zysk netto za okres						75379	75 379
Zysk z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża				(14 846)			(14 846)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(2 612)			(2 612)
Zakup akcji własnych		(92293)					(92 293)
<b>Stan na 1 styczeń 2007</b>	<b>7 020</b>	<b>(92 293)</b>	<b>58 315</b>	<b>(2 612)</b>	<b>42 087</b>	<b>75 379</b>	<b>87 896</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2008 do 31.03.2008</b>							
Podział zysku							
Zysk netto za okres						367	367
Koszt nabycia akcji własnych		(7)					(7)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(5 487)			(5 487)
<b>Stan na 31 marca 2008</b>	<b>7 020</b>	<b>(92 300)</b>	<b>58 315</b>	<b>(8 099)</b>	<b>42 087</b>	<b>75 746</b>	<b>82 769</b>

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

	Za okres od 1.01.2008 do 31.03.2008	Za okres od 1.01.2007 do 31.03.2007
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>462</b>	<b>3346</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(13 344)</b>	<b>10097</b>
1. Amortyzacja	1 503	1421
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(10)	(28)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	225	335
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej		59
5. Zmiana stanu rezerw	(281)	(49)
6. Zmiana stanu zapasów	7 546	833
7. Zmiana stanu należności	1 598	10170
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 748)	(33)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 913)	(1608)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(18 580)	(7)
11. Otrzymane dopłaty	(684)	(996)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(12882)</b>	<b>13443</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		<b>133</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		70
2. Wpływy z instrumentów pochodnych		63
<b>II. Wydatki</b>	<b>37</b>	<b>1007</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37	887
2. Wydatki z instrumentów pochodnych		120
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(37)</b>	<b>(874)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>684</b>	<b>1693</b>
1. Kredyty i pożyczki		697
2. Otrzymane dopłaty	684	996
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 192</b>	<b>10592</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	9 967	10257
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	225	335
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(9 508)</b>	<b>(8899)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(22 427)</b>	<b>3670</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(13 520)</b>	<b>3642</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	28
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	8 905	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>30 169</b>	<b>5933</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>7 742</b>	<b>9603</b>

## WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 r. zostało sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

### 2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości oraz nie korygowała błędów.

### 3. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

#### a) zobowiązania warunkowe

Spółka posiada na rachunku zastrzeżonym kwotą 12.865 tys. zł, stanowiącą 10% przychodów ze sprzedaży udziałów spółki Browar Łomża wraz ze kapitalizowanymi odsetkami. Dysponowanie powyższą kwotą jest ograniczone do 15 maja 2008 r. jako zabezpieczenie roszczeń stron.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami z kadry kierowniczej w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 902 tys. złotych.

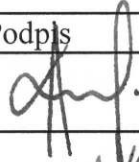
#### a) aktywa warunkowe

Spółka posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.464 tys. złotych

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił Spółce gwarancji bankowej na okres 04.11.2005r – 30.04.2010r, której beneficjentem jest Agencja Rynku Rolnego na kwotę 300 tys. PLN. Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie transakcji handlu zagranicznego na rynku zbóż.

Akcjonariusz Józef Hubert Gierowski udzielił poręczenia kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.900 tys. zł. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 1.160 tys. zł.

#### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-12	Andrzej Kiełczewski	Prezes Zarządu	
2008-05-12	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	