

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA I PÓŁROCZE 2009 R.
(01.01.2009 -30.06.2009)**

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

SIERPIEŃ 2009

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	AKTYWA	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	76 177	77 334	82 871
1	Rzeczowe aktywa trwałe	73 589	74 715	76 950
2	Nieruchomości inwestycyjne			737
3	Wartości niematerialne i prawne	262	282	262
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	728	736	3 319
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	4	7	9
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	45 427	62 696	37 797
1	Zapasy	13 513	34 502	14 266
2	Należności z tytułu dostaw	14 476	14 968	18105
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	175	158	66
4	Należności pozostałe	618	4 090	144
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 839	46	3 229
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 806	8 932	1 987
	Razem aktywa	121 604	140 030	120 668

	PASYWA	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
I	Kapitał własny	85 864	88 861	77 748
1	Kapitał podstawowy	4 980	4 980	4 980
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	83 881	100 402	88286
3	Akcje własne			
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(2 997)	(16 521)	(15 518)
II	Zobowiązania długoterminowe	15 564	17 397	18 702
1	Kredyty i pożyczki	3 115	4 270	5 730
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 802	7 252	7 044
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	950	950	806
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 697	4 925	5 122
III	Zobowiązania krótkoterminowe	20 176	33772	24 218
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	4 482	1889	4 151
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 486	1249	1 945
4	Kredyty i pożyczki	10 986	26998	14 362
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 455	2 756	2 752
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	110	154	148
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	657	726	860
	Razem pasywa	121 604	140 030	120 668

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>Za okres 01.01.2009- 30.06.2009</i>	<i>Za okres 01.01.2008- 30.06.2008</i>
I	Przychody ze sprzedaży	39 484	44 400
1	Przychody ze sprzedaży produktów	35 183	33 645
2	Przychody ze sprzedaży usług	181	232
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 120	10 523
II	Koszt własny sprzedaży	(34 732)	(37 205)
1	Koszty sprzedanych produktów	(31 102)	(27 283)
2	Koszty sprzedanych usług	(86)	(84)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(3 544)	(9 838)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	4 752	7 195
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(1 663)	(1 365)
2	Koszty ogólnego zarządu	(5 393)	(5 995)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	505	284
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(289)	(75)
IV	Zysk (strata) operacyjny	(2 088)	44
1	Koszty finansowe (straty netto)	(1 583)	(1 532)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	232	758
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 439)	(730)
VI	Podatek dochodowy	442	98
VII	Zysk (strata) netto	(2 997)	(632)
VIII	Zysk (strata) netto na 1 akcję	(0,04)	(0,01)

**SPRAWOZDANIE ZE 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>Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 styczeń 2008	7 020	(92 293)	58 315	(2 612)		42 087	75 379	87 896
Zmiany w okresie od 01.01.2008 do 30.06.2008								
Koszt nabycia akcji własnych		(12)						(12)
Umorzenie akcji własnych	(2040)	92 305			(90 265)			
Podział zysku					75 379		(75 379)	
Przebieganie nie rozliczonej straty z tytułu skupu akcji					14 886		(14 886)	
Zysk netto za okres							(632)	(632)
Aktualizacja instrumentów zabezpieczających				(9 504)				(9 504)
Stan na 30 czerwca 2008	4 980	0	58 315	(12 116)	0	42 087	(15 518)	77 748
Zmiany w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008								0
Koszt nabycia akcji własnych		(13)						(13)
Umorzenie akcji własnych	(2 040)	92 306			(90 266)			
Podział zysku					75 379		(75 379)	-
Przebieganie nie rozliczonej straty z tytułu skupu akcji					14 887		(14 887)	-
Zysk netto za okres							(1 634)	(1 634)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających				2 612				2 612
Stan na 31 grudnia 2008	4 980	-	58 315	-	-	42 087	(16 521)	88 861
Stan na 1 styczeń 2009	4 980	-	58 315	-	-	42 087	(16 521)	88 861
Podział zysku (straty) za rok 2008			(1 634)				1 634	
Rozliczenie straty z tytułu skupu akcji własnych			(14 887)				14 887	
Zysk (strata) netto za okres							(2 997)	(2 997)
Stan na 30 czerwca 2009	4 980		41 794		0	42 087	(2 997)	85 864

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 1.01.2009 do 30.06.2009	Za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 439)	(730)
II. Korekty razem	28 823	(15790)
1. Amortyzacja	3 152	3018
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 018	(39)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	544	771
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	(69)	(324)
6. Zmiana stanu zapasów	20 989	17306
7. Zmiana stanu należności	3 964	(1225)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 786	(784)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 018)	(3383)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(17)	(18620)
11. Otrzymane dopłaty	(1 526)	(778)
12. Zmiana stanu instrumentów pochodnych		(11732)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	25 384	(16 520)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6	54
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	54
2. Zbycie udziałów		
3. Wpływy z instrumentów pochodnych		
II. Wydatki	2 010	317
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 010	317
2. Wydatki z instrumentów pochodnych		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 004)	(263)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 790	3778
1. Kredyty i pożyczki	264	3000
2. Otrzymane dopłaty	1 526	778
II. Wydatki	22 249	23425
1. Spłaty kredytów i pożyczek	21 705	22654
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	544	771
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(20 459)	(19 647)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 921	(36430)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 874	(28 121)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 019	16
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(3 972)	8293
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 801	30169
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	11 722	(6261)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE**1. Zasady rachunkowości.**

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

Spółka nie zmieniała dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Podstawową działalnością spółki jest przetwórstwo ziemniaków i produkcja skrobi. Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok. Wielkość produkcji ograniczona jest limitem produkcyjnym ustanowionym przez Komisję Europejską.

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

Największy wpływ na wynik miała wycena środków pieniężnych wyrażonych w walucie, w związku ze spadkiem kursu dolara. Spółka posiada na rachunku walutowym 4.187 tys. dolarów amerykańskich, które zakupiła po kursach: 3,7455 i 3,31 zł/USD. Natomiast na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie 3,1733 zł/USD. Różnice kursowe z wyceny walut w kwocie 1.895 tys. zł obciążyły koszty finansowe.

5. Zmiany stanów wartości szacunkowych**a. Odpisy aktualizujące wartość należności.**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Stan na początek okresu	3296	3281	3 281
a) zwiększenia (z tytułu)	115	201	76
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw		35	4
- utworzenie na odsetki należne	67	107	70
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	11	56	
- utworzone na należności zasądzone i w upadłości	37	3	2
b) zmniejszenia (z tytułu)	158	186	61
- odwrócenie odpisów z tytułu zapłaty	92	105	61
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	66	71	
- anulowania		10	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 253	3 296	3 296

b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	2009 półrocze	2008 rok	2008 półrocze
Stan na początek okresu	466	536	536
a) zwiększenia (z tytułu)		466	
- odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania	350	459	
- odpis aktualizujący materiały z tytułu utraty wartości		7	
b) zmniejszenia (z tytułu)	465	536	536
- wykorzystania	465	536	536
- odwrócenia odpisów			
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	351	466	

c. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	2009 półrocze	2008 rok	2008 półrocze
a) stan na początek okresu	1104	956	956
- odprawy emerytalne	74	60	60
- nagrody jubileuszowe	1030	896	896
b) zwiększenia (z tytułu)	18	300	
- odprawy emerytalne		26	
- nagrody jubileuszowe	18	274	
c) wykorzystanie (z tytułu)	62	152	2
- odprawy emerytalne	2	12	
- nagrody jubileuszowe	60	140	2
e) stan na koniec okresu, w tym:	1 060	1104	954
- odprawy emerytalne	72	74	60
- nagrody jubileuszowe	988	1030	894

d. Rezerwy krótkoterminowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2009 półrocze	2008 rok	2008 półrocze
a) stan na początek okresu, w tym:	726	1 184	1 184
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	4	4
-rezerwy na niewypłacone premie	95	495	495
-rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	3	30	30
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	91	176	176
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	48		
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	447
- prawo do emisji gazów	8		
- pozostałe	30	32	32

b) zwiększenie (z tytułu)	181	559	388
- opłata za korzystanie ze środowiska	53	187	53
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	45	34	56
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		3	
- niewypłaconych premii	58	225	249
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji		48	
- prawo do emisji		8	
- pozostałe	25	54	30
c) wykorzystanie (z tytułu)	250	1 017	712
- opłata za korzystanie ze środowiska	4	187	4
-rezerwa na niewypłacone premie	95	625	495
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	91	119	176
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	2	30	
- rezerwa na wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	28		
- pozostałe	30	56	37
d) stan na koniec okresu, w tym:	657	726	860
- opłata za korzystanie ze środowiska	53	4	53
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	45	91	56
- rezerwa na odszkodowania z zakazu konkurencji	20	48	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	1	3	30
- rezerwy za niewypłacone premie	58	95	249
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	447
- prawo do emisji gazów	8	8	
- pozostałe	25	30	25

e. Odroczony podatek dochodowy

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2009 półrocze	2008 rok	2008 półrocze
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 793	6 832	7 007
Niezrealizowane różnice kursowe	9	130	2
Należne dotacje i dopłaty		290	12
Należne, lecz nie otrzymane odsetki			23
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6 802	7 252	7 044

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2009 półrocze	2008 rok	2008 półrocze
Niewypłacone wynagrodzenia	55	170	163
Rezerwa na odszkodowania pracownicze	4	9	
Odroczone straty z tytułu kontraktów terminowych			2 842
Rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	9	17	11
Świadczenia emerytalne i nagrody	201	210	181

jubileuszowe			
Rezerwa na premie	11	18	47
Bierne rozliczenia międzyokresowe i inne	4	24	5
Niezrealizowane różnice kursowe	375	4	68
Odpisy aktualizujące należności	2	22	2
Odpisy aktualizujące zapasy	67	87	
Strata podatkowa		175	
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	728	736	3 319

6. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 0,06 zł (słownie: sześć groszy) i nie większa niż 9.960.000 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) w drodze emisji od 1 (słownie: jeden) do 166.000.000 (słownie: sto sześćdziesiąt sześć milionów) sztuk nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,06 zł (sześć groszy) każda ("Akcje Serii C").

W dniu 19 czerwca 2009 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 220/09, na mocy której postanowiono zarejestrować w KDPW 83.000.000 (osiemdziesiąt trzy miliony) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,06 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 maja 2009 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. Prawom poboru postanowiono nadać kod PLPEPES00026.

7. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

8. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Spółka zajmuje się produkcją i sprzedażą skrobi i hydrolizatów skrobiowych. Z uwagi na koncentrację działalności spółki na jednym rodzaju działalności oraz na jednym obszarze geograficznym (Polska) nie jest celowe wyodrębnianie segmentów branżowych lub geograficznych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

9. 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 sprawozdawczym nie było zmian w strukturze Grupy kapitałowej „PEPEES”.

10. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

a) zobowiązania warunkowe

Spółka nie udzielała poręczeń innym podmiotom.

Mogą wystąpić w Spółce 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. 2.200 tys. złotych.

b) aktywa warunkowe

Spółka PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.882 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 udzielonego spółce PEPEES w kwocie 2.900 tys. zł. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 435 tys. zł.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.08.2009 r	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
17.08.2009 r	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.08.2009 r	Wiesława Załuska	Główna księgowa	