

Grupa Strategia

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

Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z
badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres
od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 12 marca 2010 roku

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „PEPEES” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009	5
---	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	5
2. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ ZALĘŻNĄ.....	7
3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	10
4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	10
5. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI	11
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	17
1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ...	17
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	17
3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	19

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „PEPEES” S.A., dla której Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. z siedzibą w Łomży, ulica Poznańska 121, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 139 751 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie 9 440 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 9 440 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2 143 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „PEPEES” S.A. za rok obrotowy 2009, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie” - Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Iza Jagodzińska
Biegły Rewident
Nr 10469

Zofia Winiarczyk
Wiceprezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 4361



za

Strategia Audit Spółka z o.o.
Wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do
badania pod pozycją 3246
Warszawa, ul. Wiejska 12A

Warszawa, 12 marca 2010 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „PEPEES” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009

I. INFORMACJE OGÓLNE

Struktura Grupy Kapitałowej

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 czerwca 1994 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem w Warszawie (Repertorium Nr A 14126/94).

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

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 4 980 tys. zł i dzielił się na 83 000 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,06 zł każda.

W roku 2009 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny wynosił na dzień 31 grudnia 2009 roku 79 328 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2009 roku struktura akcjonariuszy (ponad 5% udziału w kapitale zakładowym) przedstawiała się następująco:

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

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodził:

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

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009 r.:

1. Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Faszczeński – Vice Przewodniczący Rady Nadzorczej
3. Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej
5. Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej
6. Piotr Marian Taracha – Członek Rady Nadzorczej
7. Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2009 roku wynosiło 306 osób.

Kapitał własny Grupy wynosił na dzień 31 grudnia 2009 roku 82 195 tys. zł.

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. jest podmiotem dominującym wobec Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „ZPZ Lublin” Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące jednostkę zależną

ZPZ Lublin Sp. z o.o., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Lublinie, przy ul. Betonowej 9.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązanej aktem notarialnym w dniu 8 listopada 1996 roku przed notariuszem Antoniną Renatą Bednarą w Lublinie (Repertorium Nr A 6437/96).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000050886.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 946-15-80-419 nadany przez Urząd Skarbowy w Lublinie. Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze 430753703.

Według umowy Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- przetwórstwo owoców i warzyw,
- wytwarzanie produktów przemiału zbóż, skrobi i produktów skrobiowych,
- produkcja pozostałych artykułów spożywczych,
- produkcja napojów,
- sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt,
- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- transport lądowy pozostały,
- działalność usługowa związana z uprawami rolnymi,
- uprawa zbóż,
- uprawa ziemniaków, korzeni i bulw o dużej zawartości skrobi i inuliny
- uprawa roślin przemysłowych i inne uprawy rolne, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- uprawy rolne połączone z chowem zwierząt
- przetwórstwo ziemniaków
- wytwarzanie produktów przemiału zbóż
- wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- obsługa nieruchomości,
- wynajem maszyn i urządzeń,

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność związaną z przetwórstwem ziemniaka, w tym głównie produkcji i sprzedaży syropu skrobiowego, grysiku ziemniaczanego i kostki ziemniaczanej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 2.761.200 zł i dzielił się na 27.612 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy. Kapitał własny wynosił na dzień 31 grudnia 2009 roku 4.417 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2009 roku struktura udziałowców przedstawiała się następująco:

– Pepees	54%
– Skarb Państwa	28%
– Pracownicy Z.P.Z. Lublin	12%
– Rolnicy	6%

W ciągu badanego okresu oraz do dnia zakończenia badania struktura własności udziałów Spółki nie uległa zmianie.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

– Krzysztof Marek	Prezes Zarządu
– Małgorzata Dudzic	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

Funkcja	Nazwisko i imię
Przewodniczący	- Andrzej KIEŁCZEWSKI
Z-ca przewodniczącego	- Krzysztof BOJAR
Sekretarz Rady	- Anna Wilga
Członek Rady	- Piotr TARACHA
Członek Rady	- Dariusz MAJ

Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wynosiło 75 etatów.

Spółką dominującą Spółki ZPZ Lublin Sp. o.o jest Spółka Pepees S.A.

Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
PEPEES S.A. w Łomży	jednostka dominująca	Strategia Audit Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń	12.03.2010
ZPZ Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	54,32	Strategia Audit Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń	26.02.2010

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Strategia Horwath Audit Sp. z o.o. (obecnie Strategia Audit Sp. z o.o.) wpisany na listę KIBR pod nr 3246 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 uchwałą nr 8 w dniu 27 maja 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa ogłoszone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 czerwca 2009 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1581 w dniu 9 września 2009 roku pod poz. 8951.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 6 lipca 2009 roku, zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwem Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. a firmą Strategia Audit Sp. z o.o. (dawniej Strategia Horwath Audit Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Wiejskiej 12A, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3246. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Izy Jagodzińskiej (nr ewidencyjny 10469) w dniach od 8 marca 2010 do 12 marca 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą Nr VI/29/2009 z 2 lipca 2009 roku.

Strategia Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident Iza Jagodzińska spełniają warunki określone w art. 56, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009, nr 77 poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 12 marca 2010 roku.

6. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Stan składników majątkowych na dzień 31.12.2009 r. i 31.12.2008 r.

(dane w tys. zł)

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2009r	31.12.2008r		31.12.2009r	31.12.2008r
I. AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	83 523	81 319	2 204	59,76	54,5
<i>w tym:</i>					
1. Rzeczowe aktywa trwałe	82 262	80 028	2 234	58,86	53,6
2. Nieruchomości inwestycyjne		0			0,0
3. Wartości niematerialne i prawne	253	315	(62)	0,18	0,2
4. Inwestycje w jednostkach zależnych					
5. Inwestycje w pozostałych jednostkach	98	98	0	0,07	0,1
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	909	871	38	0,65	0,6
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	1	7	(6)	0,00	0,0
II. AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)	56 228	68 005	(11 777)	40,24	45,5
<i>w tym:</i>					
1. Zapasy	30 159	39 476	(9 317)	21,58	26,4
2. Należności z tytułu dostaw	10 313	14 855	(4 542)	7,38	9,9
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	237	194	43	0,17	0,1
4. Należności pozostałe	4 410	4 458	(48)	3,16	3,0
5. Rozliczenia międzyokresowe	83	74	9	0,06	0,0
6. Inwestycje przeznaczone do obrotu					
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 026	8 948	2 078	7,89	6,0
8. Aktywa długoterminowe i obrotowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży					
Razem aktywa	139 751	149 324	(9 573)	100,00	100

Majątek Grupy wyrażający się sumą aktywów na dzień 31.12.2009r. w kwocie 139.751 tys. zł zmalał o 9.573 tys. zł, tj. o 6% w stosunku do poprzedniego; dotyczy to zapasów i należności. Spadek ten wynika z niższej produkcji spowodowanej mniejszą ilością skupionego surowca (ziemniaków) w kampanii „Jesień 2009”. Wzrost rzeczowych aktywów trwałych wynosi 2,8% w związku poniesionymi nakładami inwestycyjnymi opisanymi w pkt II.15.

Stan źródeł finansowania majątku wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2008 r. przedstawia poniższa tabela.

**Stan źródeł finansowania majątku
na dzień 31.12.2009 r. i 31.12.2008 r.**

(dane w tys. zł)

Wyszczególnienie źródeł finansowania	Stan na dzień		Zmiany Kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.		31.12.2009r.	31.12.2008r.
I. Kapitał własny	82 195	91 635	(9 440)	58,82	61,4
<i>w tym:</i>					
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy	80 179	89 621	(9 442)	57,37	60,0
1. Kapitał podstawowy	4 980	4 980	0	3,56	3,3
2. Akcje własne		0			0,0
3. Kapitały zapasowe i rezerwowe	84 778	101 360	(16 582)	60,66	67,9
4. Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(9 579)	(16 719)	7 140	(6,85)	(11,2)
5. Udziały mniejszości	2 016	2 014	2	1,45	1,4
II. Zobowiązania długoterminowe	18 389	18 173	216	13,16	12,2
<i>w tym:</i>					
1. Kredyty i pożyczki	5 156	4 644	512	3,69	3,1
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 112	7 425	(313)	5,09	5,0
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 157	1 179	(22)	0,83	0,8
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 964	4 925	39	3,55	3,3
III. Zobowiązania krótkoterminowe	39 167	39 516	(349)	28,02	26,4
<i>w tym:</i>					
1. Zobowiązania z tytułu dostaw	4 657	3 562	1 095	3,33	2,4
2. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego					0,0
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 470	1 562	(92)	1,05	1,0
4. Kredyty i pożyczki	29 978	30 581	(603)	21,45	20,5
5. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 156	2 892	(736)	1,54	1,9
6. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	151	170	(19)	0,11	0,1
7. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	755	749	6	0,54	0,5
Razem pasywa	139 751	149 324	(9 573)	100,00	100

W badanym okresie nastąpił spadek przede wszystkim kapitału własnego, w związku z poniesioną stratą netto. Poza tym, zmalało zadłużenie z tytułu kredytów krótkoterminowych.

Wyniki finansowe z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej za 2009 r. i 2008 r.

**Zestawienie wyniku finansowego
za rok 2009 i 2008.**

(dane w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie za 2009r	Wykonanie za 2008r	Dynamika w %
1.	Przychody ze sprzedaży			
	Przychody ze sprzedaży produktów	81 933	83 074	98,63
	Przychody ze sprzedaży usług	854	821	104,02
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 500	8 674	63,41
	Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	88 287	92 569	95,37
	- przychody z działalności kontynuowanej	88 287	92 569	95,37
	- przychody z działalności zaniechanej			
	Koszt własny sprzedaży			
	Koszty sprzedanych produktów	(71 480)	(71 024)	100,64
	Koszty sprzedanych usług	(248)	(246)	100,81
	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(4 699)	(7 670)	61,26
	Razem koszt własny sprzedaży, w tym:	(76 427)	(78 940)	96,82
	- koszt własny z działalności kontynuowanej	(76 427)	(78 940)	96,82
	- koszt własny z działalności zaniechanej			
	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	11 860	13 629	87,02
	Koszty sprzedaży i marketingu	(4 081)	(4 009)	101,80
	Koszty ogólnego zarządu	(14 097)	(14 488)	97,30
	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	1 338	1 132	118,20
2.	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(1 251)	(527)	237,38
	Zysk operacyjny	(6 231)	(4 263)	146,16
	Koszty finansowe (straty netto)	(3 820)	(1 743)	219,16
	Przychody finansowe (zyski netto)	261	3 953	6,60
	Zysk z tytułu zbycia aktywów finansowych			
3.	Zysk przed opodatkowaniem, w tym:	(9 790)	(2 053)	476,86
	- zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(9 790)	(2 053)	476,86
	- zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej			
	Podatek dochodowy	350	175	200,00
	Zysk netto, z tego:	(9 440)	(1 878)	502,66
4.	- przypadający na udziały mniejszości	2	(53)	-3,77
	- przypadający udziałowcom jednostki dominującej, w tym:	(9 442)	(1 825)	517,37
	- zysk netto z działalności kontynuowanej	(9 442)	(1 825)	517,37
5.	- zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
	Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:	(0,11)	(0,02)	550,00
6.	- zysk netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej	(0,11)	(0,02)	550,00
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej			

W 2009 r. przychody ze sprzedaży zmalały w stosunku do roku poprzedniego o 5%. Największy spadek wystąpił w grupie towarów. Grupa poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 6.231 tys. złotych z powodu spadku cen wyrobów. Na działalności finansowej również poniesioną stratę, głównie z powodu ujemnych różnic kursowych.

Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	Rok 2009	Rok 2008
Rentowność majątku	wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki x 100 aktywa ogółem	(6,76)%	(1,22)%
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki x 100 kapitał własny	(11,49)%	(2,04)%
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki x 100 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	(10,69)%	52,92%
Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży brutto x 100 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	13,43%	14,72%
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem zobowiązania bieżące	1,44	1,72
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem – zapasy zobowiązania bieżące	0,67	0,72
Szybkość obrotu** należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 180 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	52,03	59,01
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach**	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 180 koszty wytworzenia sprzedanych towarów i usług + wartość towarów i materiałów	19,63	16,83
Szybkość obrotu zapasów w dniach**	średni stan zapasów x 180 koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów	166,28	172,08
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki x 100 majątek trwały ogółem	0,96	1,1
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki + rezerwy długoterminowe + zobowiąz. długoterminowe) x 100 pasywa ogółem	0,71	0,72

*Do wyliczenia wskaźników rotacji przyjęto stany na początek i koniec każdego okresu sprawozdawczego.

W związku z poniesioną stratą netto wszystkie wskaźniki rentowności są ujemne. Jedynie rentowność brutto mierzona stosunkiem wyniku brutto ze sprzedaży do wartości sprzedaży jest dodatnia, wynosi 13,43% i jest niższa od roku poprzedniego o 1,29 pkt procentowych.

Wskaźnik płynności I zmalał o 0,3 pkt, a wskaźnik II o 0,05 pkt, z powodu zmniejszenia aktywów obrotowych (zapasów i należności).

W porównaniu do 2008r skróceniu uległ czas obrotu należności o 7 dni a zobowiązań wydłużył się o 3 dni. Skróceniu uległ również czas obrotu zapasami, co wynika z mniejszego skupu ziemniaków w roku 2009 w porównaniu do roku 2008.

Zmalał wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym o 0,14pkt, ale nadal jest wysoki i wynosi 0,96.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 139 751 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie 9 440 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 9 440 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2 143 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2009 r.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Komisję Europejską i wejdą w życie po dniu bilansowym. Nie dokonano szczegółowego oszacowania wpływu nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie Grupy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. Jednostka zależna objęta konsolidacją sporządziła sprawozdanie finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy spółki zależnej objętej konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostki zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostki zależnej objętych konsolidacją.

Dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej oraz część aktywów netto jednostki zależnej odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tej jednostki,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- nie zrealizowanych zysków z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej,
- określenia udziałów mniejszości w zysku netto oraz udziału mniejszości w aktywach netto skonsolidowanej jednostki zależnej.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca potwierdziła stosowanie zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.


Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono ograniczoną możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.


Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2009. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259).

Oświadczenia Zarządu

Strategia Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki dominującej pisemne oświadczenie, zgodnie z wymogami norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta.


Iza Jagodzińska
Biegły Rewident
Nr 10469

Zofia Winiarczyk
Wiceprezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 4361


za
Strategia Audit Spółka z o.o.
Wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do
badania pod pozycją 3246
Warszawa, ul. Wiejska 12A

Warszawa, 12 marca 2010 roku