

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

za III kwartał 2011 roku  
**(01.01.2011– 30.09. 2011)**

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

LISTOPAD 2011

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

	<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.09.2010</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>76 552</b>	<b>73 702</b>	<b>73 742</b>	<b>75 252</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	72 761	70 831	71 380	72 741
2	Nieruchomości inwestycyjne	--	-	-	-
3	Wartości niematerialne	181	192	209	219
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	3 017	1 967	1 551	1 500
5	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-	-
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	119	119	94	94
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	474	593	508	698
8	Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-	-
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>46 623</b>	<b>38 564</b>	<b>42 864</b>	<b>37 539</b>
1	Zapasy	17 191	8 656	15 316	9 562
2	Należności z tytułu dostaw	13 112	14 310	8 819	14 452
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
4	Należności pozostałe	2 351	356	1 390	829
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 880	3 512	46	2 926
6	Pożyczki krótkoterminowe	3 689	2 229	-	-
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 400	9 501	17 293	9 770
<b>III</b>	<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Razem aktywa</b>	<b>123 175</b>	<b>112 266</b>	<b>116 606</b>	<b>112 791</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.09.2010</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>88 563</b>	<b>86 140</b>	<b>81 101</b>	<b>75 905</b>
1	Kapitał podstawowy	4 980	4 980	4 980	4 980
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	76 121	76 121	74 348	74 348
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	7 462	5 039	1 773	(3 423)
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 916</b>	<b>14 900</b>	<b>15 079</b>	<b>15 725</b>
1	Kredyty i pożyczki	3 649	3 441	3 329	3 604
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	471	138	-	-
3	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 458	6 175	6 367	6 609
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 050	1 050	997	981
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 288	4 096	4 386	4 531
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>18 696</b>	<b>11 226</b>	<b>20 426</b>	<b>21 161</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	14 123	4 911	2 725	8 261
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	244	132	247	-
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 547	1 287	1 155	2 717
4	Kredyty i pożyczki	419	2 436	13 571	7 278
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	1 130	1 365	1 600	1 915
6	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	160	49	-	-
7	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	164	164	168	168
8	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (biernie rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	909	882	960	822
	<b>Razem pasywa</b>	<b>123 175</b>	<b>112 266</b>	<b>116 606</b>	<b>112 791</b>

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

	<b>Przychody i koszty Zyski i straty</b>	<b>Za okres 01.07.2011- 30.09.2011</b>	<b>Za okres 01.01.2011- 30.09.2011</b>	<b>Za okres 01.07.2010- 30.09.2010</b>	<b>Za okres 01.01.2010- 30.09.2010</b>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>17 996</b>	<b>55 723</b>	<b>18 441</b>	<b>51 947</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	15 737	42 284	17 108	44 365
2	Przychody ze sprzedaży usług	37	198	69	228
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 222	13 241	1 264	7 354
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(11 789)</b>	<b>(38 996)</b>	<b>(14 601)</b>	<b>(42 155)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	(9 551)	(26 061)	(13 378)	(35 572)
2	Koszty sprzedanych usług	(79)	(179)	(73)	(166)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(2 159)	(12 756)	(1 150)	(6 417)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>6 207</b>	<b>16 727</b>	<b>3 840</b>	<b>9 792</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(546)	(1 424)	(745)	(2 308)
2	Koszty ogólnego zarządu	(3 066)	(9 428)	(2 667)	(10 523)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	559	3 557	135	525
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(143)	(442)	(3)	(348)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>	<b>3 011</b>	<b>8 990</b>	<b>560</b>	<b>(2 862)</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	40	(680)	(2 068)	(1 214)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	120	359	21	479
<b>V</b>	<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 171</b>	<b>8 669</b>	<b>(1 487)</b>	<b>(3 597)</b>
<b>VI</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(748)</b>	<b>(1 207)</b>	<b>196</b>	<b>174</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 423</b>	<b>7 462</b>	<b>(1 291)</b>	<b>(3 423)</b>
<b>VIII</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
2	Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
<b>VIII</b>	<b>Całkowite dochody ogółem, w tym</b>	<b>2 423</b>	<b>7 462</b>	<b>(1 291)</b>	<b>(3 423)</b>
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję</b>	<b>0,03</b>	<b>0,09</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,04)</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES"**

	<i>Kapitał podstawowy</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 2010</b>	<b>4 980</b>	<b>41 794</b>	-	<b>42 087</b>	<b>(9 533)</b>	<b>79 328</b>
Korekty błędów lat poprzednich	-	-		-	-	-
<b>Stan na 1 styczeń 2010</b>	<b>4 980</b>	<b>41 794</b>	-	<b>42 087</b>	<b>(9 533)</b>	<b>79 328</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2010 do 30.09.2010</b>						-
Pokrycie straty za rok 2009	-	(9 533)	-	-	9 533	-
Zysk (strata) netto za okres	-		-	-	(3 423)	<b>(3 423)</b>
<b>Stan na 30 września 2010</b>	<b>4 980</b>	<b>32 261</b>		<b>42 087</b>	<b>(3 423)</b>	<b>75 905</b>
<b>Zmiany w roku 2010</b>						-
Podział zysku (straty) za rok 2009	-	(9 533)	-	9 533	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	<b>1 773</b>	<b>1 773</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>4 980</b>	<b>32 262</b>	-	<b>42 086</b>	-	<b>81 101</b>
<b>Stan na 1 styczeń 2011</b>	<b>4 980</b>	<b>32 262</b>	-	<b>42 086</b>	-	<b>81 101</b>
Podział zysku za rok 2010	-		-	1 773	(1 773)	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	<b>7 462</b>	<b>7 462</b>
<b>Stan na 30 września 2011</b>	<b>4 980</b>	<b>32 262</b>	-	<b>4 3 859</b>	<b>7 462</b>	<b>88 563</b>

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

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Za okres 01.07.2011- 30.09.2011</b>	<b>Za okres 01.01.2011- 30.09.2011</b>	<b>Za okres 01.07.2010- 30.09.2010</b>	<b>Za okres 01.01.2010- 30.09.2010</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 171</b>	<b>8 669</b>	<b>(1 487)</b>	<b>(3 597)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 619</b>	<b>2 111</b>	<b>8 989</b>	<b>21 705</b>
1. Amortyzacja	1 775	4 914	1 567	4 694
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(460)	(660)	1 116	(743)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	78	399	434	1066
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	(888)	(3 451)	1	17
5. Zmiana stanu rezerw	27	(51)	(133)	87
6. Zmiana stanu zapasów	(8 535)	(1 875)	2 470	15 220
7. Zmiana stanu należności	(786)	(5 254)	(2 586)	(1667)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 906	12 470	6 315	7 467
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	824	(2 932)	(234)	(3 307)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(234)	(1 084)	-	175
11. Otrzymane dopłaty	-	(271)	-	(1 400)
12. Płatności z umów leasingu	257	220	-	-
13. Inne korekty	(345)	(314)	39	96
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>4 790</b>	<b>10 780</b>	<b>7 502</b>	<b>18 108</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>888</b>	<b>3 915</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	888	3 915	-	21
2. Zbycie udziałów	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 428</b>	<b>11 842</b>	<b>235</b>	<b>440</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 957	6 731	235	440
2. Udzielone pożyczki	1 420	3 620	-	-
3. Wydatki na nabycie udziałów	1 051	1 491	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(5 540)</b>	<b>(7 927)</b>	<b>(235)</b>	<b>(419)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 098</b>	<b>1 985</b>	<b>636</b>	<b>2036</b>
1. Kredyty i pożyczki	1 098	1 714	636	636
2. Otrzymane dopłaty	-	271	-	1 400
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 905</b>	<b>15 329</b>	<b>10 868</b>	<b>19381</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	2 832	14 710	10 434	18 315
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	78	399	434	1066
3. Płatności z umów leasingu	(5)	220	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(1 807)</b>	<b>(13 344)</b>	<b>(10 232)</b>	<b>(17345)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(2 557)</b>	<b>(10 491)</b>	<b>(2 965)</b>	<b>344</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(2 101)</b>	<b>(9 893)</b>	<b>(2 485)</b>	<b>(1 252)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(460)	(660)	1 116	(743)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	4	61	(1 596)	2 339
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 942</b>	<b>17 876</b>	<b>9 992</b>	<b>6 683</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>7 385</b>	<b>7 385</b>	<b>7 027</b>	<b>7 027</b>
<b>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Dane do sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 r. zostały sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, co w ostatnim półrocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

**3. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.****a) zobowiązania warunkowe**

Mogą wystąpić w Spółce zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.462 tys. złotych.

**b) aktywa warunkowe**

Spółka PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.822 tys. złotych

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-11-14	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	
2011-10-14	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy	