

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ EMITENTA
za 2013 rok

Łomża, 27 luty 2014 r.

SPIS TREŚCI

I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES	5
1. Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna w Łomży – jednostka dominująca	5
2. Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego „LUBLIN” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Lublinie – jednostka zależna	7
3. OZEnergy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Łomży – jednostka zależna	8
4. Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego BRONISŁAW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Bronisławie – jednostka zależna	8
5. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES	9
II. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
1. Charakterystyka rynku działalności	10
2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży w Grupie	10
3. Wielkość i struktura sprzedaży.	11
4. Informacje o krajowych i zagranicznych rynkach zbytu	11
5. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	13
6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej	14
7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	15
8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	16
9. Informacje o zaciągniętych kredytach	17
10. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach	18
11. Pozycje pozabilansowe	18
12. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji bądź nabycie akcji własnych	18
13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	18
14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	19
15. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym ..	19
16. Informacja o zrealizowanych inwestycjach oraz zamierzenia inwestycyjne	19

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok 2013

17. Informacja dotycząca zagadnień środowiska naturalnego	20
18. Informacja o zatrudnieniu w Grupie.....	21
19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	21
20. Zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy.	21
21. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	22
22. Korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad rachunkowości	22
23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	22
24. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	22
25. Wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w 2013 roku.....	23
26. Informacje o posiadanych akcjach Spółki „PEPEES” S.A. i udziałach w jednostkach Grupy Kapitałowej, przez osoby zarządzające i nadzorujące	23
27. Notowania spółki w roku 2013	24
28. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	24
29. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.....	24
30. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	24
31. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów własnościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta	25
32. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta	25
33. Postępowania toczące się przed sądem.....	25
III. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA.	26
1. Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej	26
2. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej.....	27
3. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	28
4. Przepływy środków pieniężnych.....	29

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok 2013

5. Wskaźniki ekonomiczne.....	29
-------------------------------	----

IV. ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....30

1. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy	30
--	----

2. Perspektywy rozwoju Grupy	32
------------------------------------	----

V. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....33

1. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.....	33
--	----

2. Dobre praktyki.....	34
------------------------	----

3. Dobre praktyki realizowane przez członków rad nadzorczych.....	35
---	----

4. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy	35
---	----

5. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	36
--	----

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	36
--	----

7. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.....	37
--	----

8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosów	37
---	----

9. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.....	37
--	----

10. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia.	37
---	----

11. Zasady zmiany statutu spółki.....	37
---------------------------------------	----

12. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia.....	38
---	----

13. Skład osobowy oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.....	39
---	----

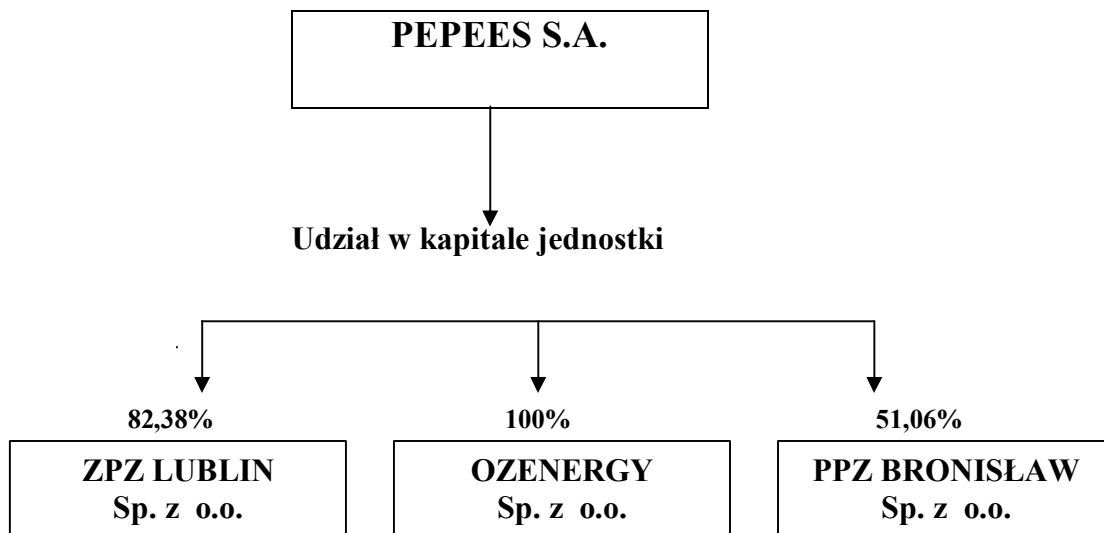
SPIS TABEL

1. Struktura przychodów netto ze sprzedaży za rok 2013 i 2012 .	11
2. Wolumen sprzedaży	11
3. Przychody ze sprzedaży z podziałem na rynki zbytu	11
4. Zobowiązania kredytowe wg stanu na 31.12.2013r.	17
5. Zatrudnienie w Grupie	21
6. Stan składników majątkowych na dzień 31.12.2013r. i 31.12.2012r.	26
7. Stan źródeł finansowania majątku na dzień 31.12.2013r. i 31.12.2012r.	27
8. Zestawienie wyniku finansowego za rok 2013 i 2012.	28
9. Wskaźniki ekonomiczne	29

I. Struktura Grupy Kapitałowej PEPEES

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

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiała się następująco:



Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

1. Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna w Łomży – jednostka dominująca

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

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

Działalność prowadzona jest w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 czerwca 1994 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Warszawie (Repertorium Nr A 14126/94).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku pod numerem KRS 000038455.

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

Urząd statystyczny nadał REGON o numerze: 450096365.

Firma działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. Jest przedsiębiorstwem jednozakoładowym - nie posiada oddziałów.

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 okresie sprawozdawczym prowadzono działalność w zakresie wytwarzania skrobi i produktów skrobiowych oraz przetwórstwa ziemniaków.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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.

Według stanu na dzień 31.12.2013 roku struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

- TRADO S.A. 10,36% akcji
- Richie Holding Ltd. 7,39% akcji
- Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. 6,50% akcji
- Krzysztof Borkowski (pośrednio poprzez podmioty powiązane (w tym m.in. Mazowiecka Korporacja Finansowa) 9,55 % akcji

Nikt z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

1.2 Władze Spółki

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2013 do dnia 31.12.2013 r. Zarząd PEPEES S.A. był sprawowany przez:

- | | |
|----------------------|--|
| Wojciech Faszczewski | — Prezes Zarządu |
| Krzysztof Homenda | — Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy |

Osoby zarządzające powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem zastrzeżonych dla Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w drodze uchwały.

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2013 do dnia 31.12.2013 r. skład Rady Nadzorczej PEPEES S.A. przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Marian Taracha – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

3. Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej
5. Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej
6. Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
W trakcie roku obrotowego nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

2. Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego „LUBLIN” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Lublinie – jednostka zależna

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

Siedzibą Spółki jest Lublin, ul. Betonowa 9. Spółka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 8 listopada 1996r. sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Antoniny Renaty Bednary w Lublinie, ul. Spokojna 8, Repertorium A Nr 6437/96 na czas nieograniczony. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Lublinie pod numerem KRS 0000050886.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 946-15-80-419.
Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności spółki jest głównie produkcja i sprzedaż syropu skrobiowego oraz suszu ziemniaczanego.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 2.761.200 zł, a udziałowcami byli:

- | | |
|---------------------|---|
| - PEPEES S.A. | - 22.748 udziałów o wartości 2.274.800 zł tj. 82,38 % |
| - Pracownicy Spółki | - 3.244 udziałów o wartości 324.400 zł tj. 11,75% |
| - Rolnicy | - 1.620 udziałów o wartości 162.000 zł tj. 5,87% |

2.2 Władze Spółki

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2013 do dnia 31.12.2013r. Zarząd był sprawowany przez:

- Krzysztof Homenda - Prezes Zarządu
- Małgorzata Dudzic - Członek Zarządu Dyrektor Finansowy

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2013 do dnia 31.12.2013 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Wojciech Faszczeński – Przewodniczący
- Piotr Marian Taracha - Zastępca Przewodniczącego
- Piotr Łojko - Sekretarz

- Marian Jabłoński - Członek
- Mariusz Świetlicki - Członek

3. OZEnergy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Łomży – jednostka zależna

3.1 Podstawowe informacje o Spółce

Siedzibą Spółki jest Łomża, ul. Poznańska 121. Spółka została zawiązana aktem notarialnym (Rep A 12369/2010) w dniu 18 października 2010 r. przed notariuszem Tomaszem Poredą w Łomży.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku pod numerem KRS 0000370060.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 7182123627.
Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności tej spółki, zgodnie z umową, jest prowadzenie wszelkiej działalności związanej z wytwarzaniem i zaopatrywaniem w energię elektryczną, gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją, uprawą roślin, działalność wytwórcza, handlowa, usługowa, w tym import i eksport. Do dnia bilansowego spółka nie rozpoczęła działalności.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 95.000 zł i dzielił się na 1900 równych i niepodzielnych udziałów po 50 zł każdy.

3.2 Władze Spółki

Zarząd

Zarząd jednoosobowy:

Grzegorz Wojtkowski - Prezes Zarządu - od 18 czerwca 2013 do 30 października 2013 r.

Rada Nadzorcza

Nie została powołana.

4. Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego BRONISŁAW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Bronisławie – jednostka zależna

4.1 Podstawowe informacje o Spółce

Siedzibą Spółki jest Bronisław 41, 88-320 Strzelno. Spółka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 23 listopada 2001r. Repertorium A Nr 8625/2001 na czas nieograniczony. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Bydgoszczy pod numerem KRS 0000099072.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 557-15-95-182.
Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych,
- sprzedaż wyrobów ziemniaczanych na kraj i eksport,
- działalność usługowa związana z uprawami rolnymi.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 800.000 i dzieli się na 1600 równych i niepodzielnych udziałów każdy o wartości nominalnej 500 zł.

Głównym udziałowcem jest PEPEES, posiadająca 51,06% kapitału. Pozostali udziałowcy to osoby fizyczne.

4.2 Władze Spółki

Zarząd

Skład Zarządu na 31.12.2013 r.:

- Artur Matan - Prezes Zarządu
- Roman Minierski – Wiceprezes Zarządu
- Halina Stachowiak - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2013 do dnia 31.12.2013.r Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Wojciech Faszczeński – Przewodniczący
- Piotr Marian Taracha – Zastępca Przewodniczącego
- Stanisław Bukowski – Sekretarz
- Grzegorz Dobrowolski – Członek
- Mirosław Siemieniako – Członek

5. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES

W bieżącym roku nie było zmian w Grupie Kapitałowej. W poprzednim roku Spółka PEPEES nabyła 796 udziałów w spółce CHP Energia Sp.z o.o. z siedzibą w Wojny Wawrzyńce 14, 18-210 Szepietowo, co stanowi 24,9% jej kapitału podstawowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały, których wartość nominalna wynosi 398.000 złotych, zostały nabyte za kwotę 636.800 złotych. Podstawowym przedmiotem działalności CHP Energia Sp.z o.o. jest produkcja energii elektrycznej i ciepłej z gazu pozyskiwanego w biogazowni.

Nabyta inwestycja jest traktowana jako długoterminowa. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały w tej jednostce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności.

II. Czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej

1. Charakterystyka rynku działalności.

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej PEPEES w okresie sprawozdawczym była działalność produkcyjna, handlowa i usługowa koncentrująca się głównie w przetwórstwie ziemniaka.

W ramach segmentu „przetwórstwa ziemniaka” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną,
- kilka asortymentów glukozy,
- szeroki asortyment syropów skrobiowych,
- grys ziemniaczany,
- płatki ziemniaczane.

W Grupie Kapitałowej przetwarzane są zarówno ziemniaki skrobiowe jak i jadalne. Ziemniaki są podstawowym źródłem skrobi nie tylko w Polsce, ale w całej Europie. Ziemniaki skrobiowe to ziemniaki zawierające nie mniej niż 13% skrobi. Z takich ziemniaków otrzymuje się skrobię przez mechaniczne oddzielenie od innych części składowych ziemniaka, wypłukanie, oczyszczenie, suszenie i odsianie, przeznaczoną do celów spożywczych i technicznych.

Rynek europejski jest największym producentem skrobi ziemniaczanej na świecie. W UE w ostatnich latach produkcja wynosiła ok. 1,85 mln ton rocznie, z czego 92% przypada na kraje UE-15, a niespełna 8% na nowe kraje członkowskie. Udział Polski w produkcji skrobi ziemniaczanej w UE wynosi ok. 6 %.

Ziemniaki jadalne przetwarzane są w spółce zależnej ZPZ Lublin, głównie na grys ziemniaczany oraz częściowo w spółce PPZ BRONISŁAW na płatki ziemniaczane.

2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży w Grupie

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaka” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną, z szerokim zastosowaniem w przemyśle spożywczym, farmaceutycznym, papierniczym, włókienniczym oraz chemicznym;
- kilka asortymentów glukozy, wykorzystywanej przez przemysł spożywczy, cukierniczy i farmaceutyczny;
- maltodekstrynę która jest istotnym składnikiem produktów sproszkowanych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców.
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym;
- grys ziemniaczany, wykorzystywany przez przemysł spożywczy,
- płatki ziemniaczane wykorzystywane w przemyśle spożywczym.

3. Wielkość i struktura sprzedaży.

Zestawienie struktury przychodów ze sprzedaży w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku przedstawia tabela nr 1.

Tabela nr 1:

Struktura przychodów netto ze sprzedaży

(dane w tys. zł)

Asortyment	Rok 2013r.	Struktura	Rok 2012r.	Struktura	Dynamika
produkty ziemniaczane	108 413	90,68%	117 988	92,10%	91,88%
energia ciepła	3 587	3,00%	2 359	1,84%	152,06%
pozostała sprzedaż, w tym:	7 549	6,31%	7 765	6,06%	97,22%
a) usługi	735	0,61%	845	0,66%	86,98%
b) towary i materiały	6 814	5,70%	6 920	5,40%	98,47%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	119 549	100,00%	128 112	100,00%	93,32%

Tabela nr 2:

Wolumen sprzedaży wyrobów

Asortyment	J. m..	Rok 2013r.	Rok 2012r.	Dynamika w %
produkty ziemniaczane	tona	44 863	47 252	94,94%

W roku 2013 nastąpił spadek zarówno przychodów jak i wolumenu sprzedaży, co było wynikiem przede wszystkim bardzo trudnej sytuacji na rynku surowcowym. Oprócz znaczącego zmniejszenia areału upraw ziemniaka tak skrobiowego jak i jadalnego w całym kraju, wschodnią część Polski dotknął duży nieurodzaj, wynikający z trudnych warunków atmosferycznych.

4. Informacje o krajowych i zagranicznych rynkach zbytu

Tabela nr 3:

Przychody ze sprzedaży z podziałem na rynki zbytu

Przychody netto ze sprzedaży	Rok 2013	Struktura sprzedaży w 2012 r	Rok 2012	Struktura sprzedaży w 2011 r
Polska, w tym	102 368	85,63%	104 042	81,21%
- produkty	95 896	80,21%	96 895	75,63%
- towary	5 737	4,80%	6 302	4,92%
- usługi	735	0,61%	845	0,66%
Kraje UE - dostawy wewnątrzwspólnotowe, w tym:	4 733	3,96%	11 283	8,81%

- produkty	4 622	3,87%	11 283	8,81%
- towary	111	0,09%		0,00%
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	12 448	10,41%	12 787	9,98%
- produkty	11 482	9,60%	12 169	9,50%
- towary	966	0,81%	618	0,48%
Razem	119 549	100,00%	128 112	100,00%

1) Sprzedaż krajowa wg struktury branżowej i geograficznej

Sprzedaż produktów branży ziemniaczanej w roku 2013 realizowana była na terenie całego kraju, przy czym w największym zakresie na terenie województw: lubelskiego, wielkopolskiego, podlaskiego, mazowieckiego, kujawsko – pomorskiego, opolskiego, dolnośląskiego i śląskiego.

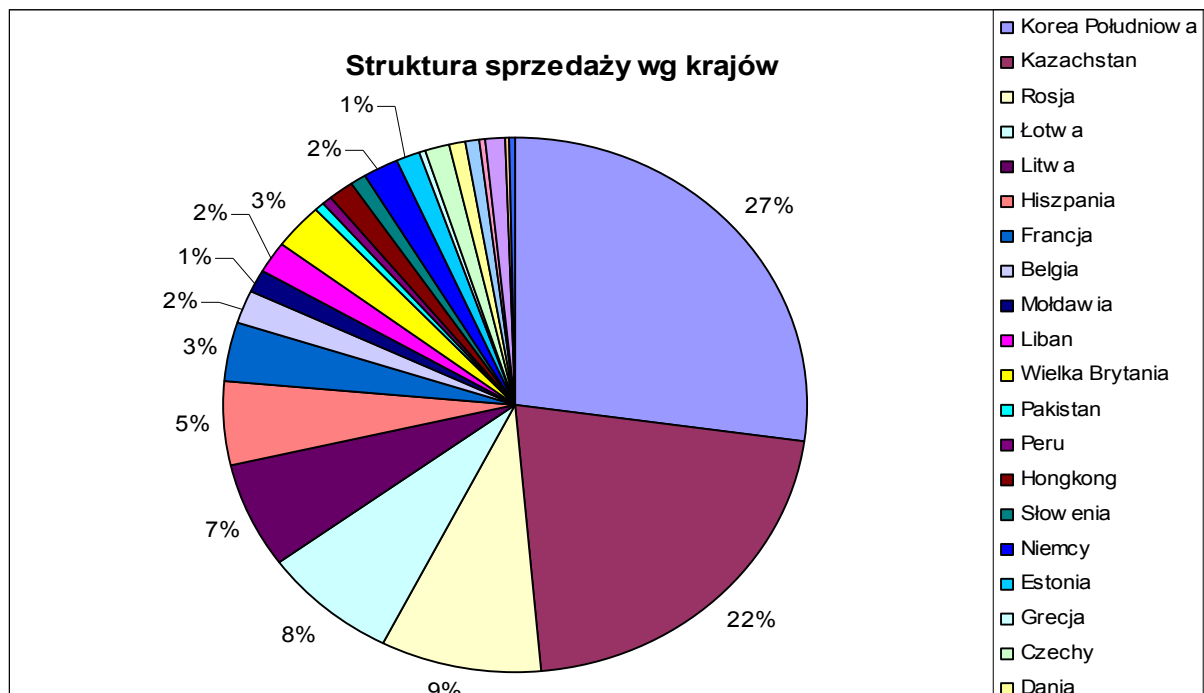
Grupa prowadziła dystrybucję zarówno poprzez sieć hurtowni i firm handlowych zaopatrujących przemysł spożywczy, jak również dostarczała wyroby bezpośrednio do zakładów produkcyjnych głównie z branży spożywczej, cukierniczej, mięsnej i farmaceutycznej, dla których wyroby skrobiowe są surowcem do dalszego przerobu lub komponentem w procesie produkcyjnym. Żaden z odbiorców nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży.

W analizowanym okresie, największy udział w sprzedaży na rynku krajowym miała skrobia ziemniaczana, stanowi ona 51,51% (w ujęciu wartościowym) wszystkich produktów wytwarzanych przez Grupę, następny produkt to maltodekstryna - 11,7% oraz glukoza 10,1%.

2) Sprzedaż eksportowa i wewnątrzwspólnotowa

W roku 2013 wartość sprzedaży eksportowej i wewnątrzwspólnotowej wyniosła 17.181 tys. zł, wykazując w relacji do ubiegłego roku spadek prawie o 30%. Ze względu na lokalizację Przedsiębiorstwa, główne rynki zbytu występują w krajach Wschodniej Europy tj.: Rosji, Łotwie, Litwie i Kazachstanie. Jednak położenie nie jest czynnikiem decydującym. W 2013 roku najwięcej wyrobów sprzedawano do Korei Południowej. Żaden z odbiorców zagranicznych nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży.

Struktura sprzedaży międzynarodowej w roku 2013



5. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi

W Grupie „PEPEES” S.A. głównym surowcem do produkcji wyrobów są ziemniaki przemysłowe i jadalne, których skup odbywa się w okresie jesiennym na podstawie zawartych wiosną umów kontraktacyjnych. Od początku lat 90 obserwuje się tendencję spadkową w produkcji ziemniaków w Polsce. Pod koniec lat 90 ich udział w strukturze zasiewów przekraczał 10% a obecnie wynosi zaledwie 3%. Pod uprawę ziemniaków w Polsce przeznaczają się ok. 400 tys. ha, przy czym areal ziemniaków skrobiowych wynosi niecałe 25 tys. ha, tj. zaledwie 6% powierzchni uprawy ziemniaków ogółem. Poza tym, do produkcji wyrobów ziemniaczanych i hydrolizatów skrobiowych kupowane są następujące surowce i materiały: opakowania papierowe, enzymy, skrobia, syrop glukozowy, gazy techniczne, materiały elektryczne, miął węglowy, metalowe części, worki, dwutlenek siarki, folia termokurczliwa, kwas solny, etykiety, kartony, ziemia okrzemkowa, kleje, lakiery, rozcieńczalniki, emalie, taśma stalowa, środki ochrony roślin itp.

Źródłem zaopatrzenia w podstawowy surowiec – ziemniaki przemysłowe - są gospodarstwa rolników indywidualnych, którzy nie są zrzeszeni w żadnych organizacjach mających istotne znaczenie dla działalności firmy.

Głównym źródłem zaopatrzenia w materiały, towary i usługi w 2013. były firmy polskie lub przedstawicielstwa firm zagranicznych. Uzależnienie od jednego dostawcy nastąpiło w przypadku:

- enzymów
- materiałów filtracyjnych
- węgla aktywnego,

z uwagi na fakt, iż są to jedyni przedstawiciele w Polsce firm zagranicznych, produkujących potrzebne Grupie surowce.

Nie wystąpił dostawca, którego udział w przychodach Grupy wyniósłby 10 i więcej procent.

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej

Umowy gospodarcze

- Umowa dotycząca zakup mialu węglowego na kwotę powyżej 2 mln złotych,
- Umowa dotycząca zakupu przez PEPEES środków ochrony roślin w celu rozproszania plantatorom ziemniaków na kwotę ok. 2 mln złotych,
- Umowa na wykonanie linii technologicznej do produkcji płatków ziemniaczanych na kwotę ok. 2 mln zł.
- Zawarto kilka kontraktów handlowych dotyczących sprzedaży wyrobów na kwotę od kilkudziesięciu do kilkuset tysięcy złotych.
- Zawarto jeszcze kilka umów o niższej wartości dotyczących prac remontowych i doradztwa.

Umowy kredytowe

W 2013 r. Grupa zawarła oraz aneksowała następujące umowy kredytowe:

a) z bankiem BOŚ S.A.:

- 1) Aneks do umowy linii wielocelowej z dnia 9 października 2012r zawarta pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Przedmiotem aneksu jest przyznanie PEPEES S.A. linii wielocelowej do kwoty 36 000 tys. PLN z terminem spłaty do 31 sierpnia 2015 r.
- 2) Aneks do umowy linii wielocelowej z dnia 9 października 2012 r. zawarta pomiędzy ZPZ LUBLIN a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Przedmiotem aneksu jest przyznanie spółce ZPZ LUBLIN linii wielocelowej do kwoty 6.000 tys. PLN z terminem spłaty do 31 sierpnia 2015r.
- 3) Aneks do umowy linii wielocelowej z dnia 9 października 2012 r. zawarta pomiędzy PPZ BRONISŁAW a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Przedmiotem umowy jest przyznanie spółce PPZ BRONISŁAW linii wielocelowej do kwoty 8.000 tys. PLN z terminem spłaty do 31 sierpnia 2015 r.

b) z bankiem BPS S.A.:

- 4) Aneks nr 3 z dnia 23.08.2013 r. do umowy o kredyt inwestycyjny z dopłatami ARiMR z dnia 27 października 2010 r. zawarty pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. Przedmiotem aneksu jest ustalenie maksymalnej kwoty dopłat do oprocentowania kredytu.

W 2013 r. spółkom nie zostały wypowiedziane żadne kredyty ani pożyczki.

Umowy pożyczek

PEPEES udzieliła w roku 2013 pożyczki spółce stowarzyszonej CHP Energia Sp. z o.o. w kwocie 2.664 tys. zł na budowę biogazowni.

Umowy ubezpieczeniowe

Spółki zawarły następujące umowy ubezpieczeniowe:

- 1) Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów
- 2) Ubezpieczenie utraty zysku
- 3) Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku
- 4) Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
- 5) Klauzula drobnych prac budowlanych
- 6) Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, w tym:
 - OC delikt
 - OC kontrakt
 - OC produktu
 - OC członków zarządu

Ubezpieczenie pojazdów mechanicznych (OC, Autocasco)

Umowy leasingu

W roku 2013 zostały zawarte przez PEPEES dwie umowy leasingu z firmą BRE LEASING na okres 36 miesięcy:

- umowa dotycząca wózka akumulatorowego platformowego o wartości netto 39,4 tys. złotych
- umowa dotycząca samochodu osobowego o wartości netto 200 tys. złotych

Umowy pomiędzy akcjonariuszami

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych w roku 2013 pomiędzy akcjonariuszami.

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Według stanu na 31.12.2013_r. głównymi inwestycjami „PEPEES” S.A. są udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonej, które zostały objęte konsolidacją.

Podstawowe dane finansowe spółek zależnych

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
Rok 2012					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 411	12 891	10 480	11 168	(1 408)
PPZ BRONISŁAW	1 427	16 705	15 278	18 965	504

OZENERGY Sp. z o.o.	4	4	0	0	(9)
Rok 2013					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 583	11 627	9 044	13 141	171
PPZ BRONISŁAW	1 277	13 409	12 132	16 858	(150)
OZENERGY Sp. z o.o.	9	9	0	0	(10)

Spółka ZPZ LUBLIN w wyniku podjęcia intensywnych działań restrukturyzacyjnych zgodnie z opracowanym planem naprawczym, poprawiła znacząco swoje wyniki w roku 2013 w stosunku do roku ubiegłego. Nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów ogólnego zarządu. Dzięki temu spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy.

Gorsze wyniki zanotowała spółka PPZ BRONISŁAW. W związku z nieurodzajem ziemniaków, spółka skupiła zaledwie 60% zakontraktowanych ziemniaków, co spowodowało spadek przychodów ze sprzedaży oraz poniesienie straty z działalności.

Spółka OZENERGY nie prowadziła w roku 2013 działalności.

Podstawowe dane finansowe spółki stowarzyszonej

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
Rok 2012					
CHP Energia Sp. z o.o.	1 350	1 939	564	0	(487)
Rok 2013					
CHP Energia Sp. z o.o.	593	4 498	3 870	1 065	(757)

Grupa posiada również udziały w 3 innych jednostkach, które zapewniają mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu i nie są one istotne ze względu na wartość i politykę inwestycyjną Grupy.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi:

Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. w Lublinie

Transakcje „PEPEES” S.A. w Łomży ze spółką zależną ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. w Lublinie polegały na sprzedaży przez podmiot dominujący skrobi i syropu do produkcji. Łączna wartość sprzedaży do ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. w okresie 2013r. wyniosła 751,6 tys. zł. Emitent zakupił od spółki zależnej grysik i skrobię za kwotę 374 tys. złotych oraz linię technologiczną do produkcji płatków za cenę 1.467 tys. zł. Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus”, bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi. Poza tym, spółka ZPZ „LUBLIN” zapłaciła Emitentowi odsetki od udzielonej w poprzednim roku pożyczki w kwocie 217,5 tys. złotych. Kwota niespłaconej pożyczki na dzień bilansowy wynosiła 3.000 tys. złotych.

Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i PPZ Bronisław Sp. z o.o. w Bronisławie

PEPEES sprzedawała spółce BRONISŁAW używane środki transportowe i ziemniaki za łączną kwotę 5,5 tys. zł. Emitent kupował w okresie sprawozdawczym od spółki zależnej skrobię, płatki ziemniaczane i opakowania. Łączna wartość zakupów Emitenta w PPZ „BRONISŁAW” Sp. z o.o. wyniosła 2.366 tys. zł. Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus”, bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi. Poza tym, spółka PPZ Bronisław zapłaciła Emitentowi odsetki od udzielonej w poprzednim roku pożyczki w kwocie 335 tys. złotych. Kwota niespłaconej pożyczki na dzień bilansowy wynosiła 5.800 tys. złotych.

Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i CHP Energia Sp. z o.
Spółka PEPEES udzieliła CHP Energia pożyczki w kwocie 2.664 tys. złotych oprocentowanej według stopy stosowanej przez bank dla kredytów krótkoterminowych.

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zawierane są na zasadach rynkowych.

Transakcje z akcjonariuszami i osobami zarządzającymi oraz ich bliskimi krewnymi w okresie sprawozdawczym:

Transakcje z akcjonariuszami, osobami zarządzającymi, nadzorującymi oraz ich bliskimi krewnymi w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach

Na dzień 31.12.2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania kredytowe, które prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 4:

Zobowiązania kredytowe wg stanu na 31.12.2013r.

(dane w tys. zł)

Rodzaj kredytu /Umowa/	Bank udzielający kredytu	Wielkość kredytu ustalonego w umowie	Zadłużenie wg stanu na 31.12.2013r.	Termin spłaty
1	2	3	4	5
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	7 000	1 178	31.08.2015
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	11 000	6 936	31.08.2015
Kredyt obrotowy na skup ziemniaków	Bank Ochrony Środowiska S.A.	18.000	17 925	31.08.2014
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Spółdzielczy S.A./Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	3 465	2.310	30.06.2017
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	1 295	1 177	30.11.2018
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	500	365	31.08.2015
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	2.600	0	31.08.2015

Kredyt obrotowy na skup ziemniaków	Bank Ochrony Środowiska S.A.	4.900	4.100	31.08.2014
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1 000	393	31.08.2015
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	2.000	1 802	31.08.2015
Kredyt obrotowy na skup ziemniaków	Bank Ochrony Środowiska S.A.	3 000	2 819	31.08.2014

Oprocentowanie wyżej wymienionych kredytów oparte jest na stawce WIBOR dla depozytów 1M powiększone o marże banków. Oprocentowanie kredytów preferencyjnych wynosi 2% w skali roku.

W ciągu roku 2013 żaden z kredytów nie został Grupie wypowiedziany.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

Jednostka dominująca udzielała pożyczek spółkom powiązanym: 6.500 tys. złotych spółce PPZ BRONISŁAW (do spłaty pozostało 5.800), 3.000 tys. złotych spółce ZPZ LUBLIN i 2.664 tys. złotych spółce CHP Energia. Pożyczki udzielono w walucie polskiej z oprocentowaniem w skali roku powyżej 7%. Pożyczki udzielone spółkom zależnym zostały wyłączone w skonsolidowanym sprawozdaniu.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej występuje tylko pożyczka udzielona w roku 2013 spółki stowarzyszonej CHP Energia o wartości 2 825 tys. złotych, która ma być spłacona wraz z należnymi odsetkami do 31 grudnia 2016. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w skali roku.

Spółki z Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek, gwarancji i poręczeń innym podmiotom.

11. Pozycje pozabilansowe

Aktywa pozabilansowe	2013	2012
Wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	13 603	13 603
Należności sporne		
Pasywa pozabilansowe		
Zobowiązania sporne		306
Ewentualne odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	1 420	1 245

12. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji bądź nabycie akcji własnych

W okresie objętym raportem nie wystąpiła emisja akcji oraz nie nabywano akcji własnych.

13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz finansowych na 2013 r.

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W roku 2013 Grupa posiadała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań zarówno w stosunku do dostawców jak i instytucji finansowych. Nie wystąpiły zagrożenia w zakresie spłat zobowiązań. Również w następnym okresie sprawozdawczym nie powinno wystąpić zagrożenie płynności finansowej Grupy. Pojawiające się nadwyżki środków pieniężnych lokowane były na lokatach krótkoterminowych.

15. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Głównymi instrumentami finansowymi, z których Grupa korzystała były kredyty bankowe, umowy leasingowe, lokaty krótkoterminowe, środki pieniężne.

Grupa nie zawierała w okresie sprawozdawczym transakcji dotyczących instrumentów pochodnych. Nie stosowała też rachunkowości zabezpieczeń.

Innymi instrumentami powstającymi bezpośrednio w toku prowadzonej działalności były należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Główne ryzyka finansowe występujące w 2013 r. to ryzyko zmiany cen rynkowych wyrobów, których producentem jest Grupa oraz ryzyko walutowe. Podstawowym celem przedsiębiorstwa w zakresie zarządzania powyższymi ryzykami jest ich eliminacja lub ograniczenie.

Ryzyko działalności Grupy jest ściśle związane ze zmianami ceny produktów na rynku krajowym oraz kursami walut, których wahania wpływają na przychody ze sprzedaży eksportowej. Równoległe od poziomu ryzyka walutowego uzależnione są ceny zakupu materiałów do produkcji z importu.

Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej kredytami bankowymi sprawia, iż Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Ryzyko płynności finansowej występujące w Grupie także nie jest oceniane jako wysokie. Wynika to faktu sprawnego prowadzenia polityki zarządzania kredytem kupieckim. Ocena kontrahentów i ubezpieczenie należności realizowane jest przez firmę Kuke. Nadwyżki środków pieniężnych trafiają na lokaty krótkoterminowe umożliwiające terminowe regulowanie zobowiązań. W okresach wzmożonego zapotrzebowania na środki obrotowe, jakim jest „kampania ziemniaczana”, głównym instrumentem finansowym wykorzystywanym przez przedsiębiorstwa w Grupie jest krótkoterminowy kredyt bankowy na skup ziemniaków, którego poszczególne transze są ściśle skorelowane z harmonogramem skupu surowca do produkcji.

Zarządy spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z rodzajów ryzyka. Monitorują ryzyko cen rynkowych dotyczących wszystkich posiadanych instrumentów finansowych.

16. Informacja o zrealizowanych inwestycjach oraz zamierzenia inwestycyjne

1) Inwestycje zrealizowane w 2013 roku

W 2013 r. Grupa zrealizowała szeroki zakres przedsięwzięć inwestycyjnych, wśród których do najważniejszych należy zaliczyć:

- modernizacja linii do produkcji płatków ziemniaczanych
- modernizacja linii do produkcji skrobi
- zakup 18,825 ha gruntu (BRONISŁAW)
- wykonanie systemu alarmu pożaru w obiektach produkcyjnych i magazynowych
- zakup wózka platformowego dla służb technicznych
- wymiana elementów wymiennika ciepła suszarni białka
- renowacja estakady skośnej nawęglania
- renowacja osadników szlamowych
- zakup i montaż natleniaczy strumienicowych w osadniku piaskowym
- zakup pomp do ujednoludnienia hydrolizatu
- zakup pomp na potrzeby działu rafinacji
- budowa hali namiotowej do magazynowania surowca do przerobu
- odkurzacze przemysłowe (2 szt.)

Poza tym dokonano szeregu zakupów wyposażenia produkcyjnego, sprzętu dla zakładowych służb technicznych, a także aparatury laboratoryjnej. Przeprowadzono wiele prac renowacyjnych i remontowo- budowlanych związanych z infrastrukturą techniczną w celu poprawy jej stanu oraz spełniania wymogów określonych obowiązującymi przepisami prawa oraz funkcjonującymi w firmie zintegrowanymi systemami zarządzania.

2) Inwestycje planowane na 2014 rok

Inwestycje planowane do realizacji w roku 2014:

- modernizacja instalacji produkcyjnych
- modernizacji instalacji gospodarki wodno- ściekowej
- modernizacja obiektów kotłowni zakładowej

Grupa planuje powyższe zamierzenia inwestycyjne sfinansować z własnych środków i ewentualnie zaciągnąć nowe kredyty długoterminowe na warunkach preferencyjnych.

17. Informacja dotycząca zagadnień środowiska naturalnego

Przedsiębiorstwo Emitenta położone jest na terenie tzw. Zielonych Płuc Polski, obejmujących najczystsze ekologicznie i posiadające największe walory przyrodnicze tereny północno-wschodniej Polski.

Prowadząc działalność produkcyjną spółka dokłada wszelkich starań w celu przestrzegania wymogów ochrony środowiska. Posiada uregulowany stan formalno-prawny w zakresie emisji zanieczyszczeń, poboru wód, wprowadzania ścieków czy wytwarzania odpadów.

Spółka nie płaci kar za przekroczenia wskaźników zanieczyszczeń zawartych w ściekach, ilości pobranej wody – wielkości określonych w pozwoleniu wodnoprawnym oraz za przekroczenia ilości lub rodzajów gazów lub pyłów wprowadzanych do powietrza określonych w pozwoleniu na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z emitorów i źródeł emisji energetycznych i technologicznych.

Postępowanie z odpadami prowadzone jest z zachowaniem warunków zapobiegających zanieczyszczeniu środowiska oraz zapewniających bezpieczeństwo i zdrowie ludzi. W

Spółkach prowadzona jest ilościowa i jakościowa ewidencja obrotu odpadami zgodnie z przyjętą klasyfikacją i wzorami dokumentów określonych odpowiednimi przepisami.

18. Informacja o zatrudnieniu w Grupie.

Tabela nr 5

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2013	Stan na 31.12.2013		Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym 2012
		Kobiety	Mężczyźni	
Pracownicy umysłowi	124	65	52	128
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	221	19	188	226
Osoby korzystające z urlopów bezpłatnych	1		1	1
Razem	346	84	241	355

19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 r. Grupa współpracowała z jednostkami naukowymi, specjalizującymi się w badaniach z zakresu przetwórstwa skrobi oraz jej pochodnych, zarówno w tematyce związanej z bieżącą działalnością firmy, jak i w zakresie nowego asortymentu produktów. Na szczególną uwagę zasługuje współpraca z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu. Dotychczasowe kontakty z uczelnią będą skutkowały podjęciem partnerskich działań w kierunku transferu wiedzy z nauki do biznesu poprzez uruchomienie wspólnych projektów badawczo-rozwojowych w zakresie innowacji procesowych i produktowych. Właściwe uruchomienie badań planowane jest na rok 2014.

20. Zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy.

W marcu 2013 r. Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o zamknięciu proces prywatyzacji spółki PPZ „TRZEMESZNO”. Wcześniej, przez półtora roku, Zarząd PEPEES prowadził negocjacje w sprawie nabycia udziałów tej spółki. Zarząd liczył, że dzięki konsolidacji rynku uda się stworzyć dużą i mocną grupę produkującą skrobię (Polska Skrobia), która mogłaby skutecznie konkurować z firmami zagranicznymi, zapewniając jednocześnie stabilność i opłacalność uprawy ziemniaków, co jest szczególnie istotne dla polskich plantatorów w związku z zakończeniem dofinansowania UE uprawy ziemniaków skrobiowych. Niestety, w ostatniej chwili, po uzgodnieniu z MSP warunków sprzedaży udziałów PPZ „Trzemeszno” i zaparafowaniu umowy prywatyzacyjnej, tuż przed finalizacją transakcji, proces prywatyzacyjny został w nagły sposób zamknięty bez rozstrzygnięcia. Spowodowało to konieczność opracowania przez Zarząd PEPEES nowej strategii działania Grupy Kapitałowej PEPEES.

Rok 2013 był wyjątkowo niekorzystny dla Grupy pod względem podaży niezbędnego surowca – ziemniaków skrobiowych. Podobnie jak w większości krajów europejskich, tak i w Polsce zaznaczyło się znaczące zmniejszenie areалу uprawy ziemniaków, stanowiących podstawowy

surowiec do produkcji Grupy PEPEES. Według szacunków GUS, powierzchnia uprawy ziemniaków w 2013 r. wyniosła ok. 270 tys. ha, wobec 373 tys. ha w roku poprzednim. Jednocześnie w 2013 r. wystąpił nieurodzaj, wynikający z niekorzystnej pogody w okresie wegetacji. W konsekwencji plony były niskie i wyniosły 214 dt/ha, wobec 242 dt/ha w roku poprzednim. Zbiory ziemniaków w 2013 r. wyniosły 5,7 mln ton wobec 9 mln ton rok wcześniej. Taki poziom produkcji ziemniaków nie pokrył zapotrzebowania i spowodował gwałtowny wzrost cen. Wobec niedoboru na rynku ziemniaków jadalnych, rolnicy sprzedawali również ziemniaki przemysłowe jako jadalne, których cena była znacznie wyższa. Sytuacja ta spowodowała, że Grupa skupiła połowę zakontraktowanych ziemniaków, co wpłynęło na niski poziom produkcji skrobi, a tym samym pogorszenie wyników finansowych. Z grupy PEPEES jedynie Spółka ZPZ Lublin zanotowała poprawę wyników dzięki przeprowadzeniu działań restrukturyzacyjnych zgodnie z programem naprawczym.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy.

21. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

<i>Dane w tys. zł</i>		
Inwestycje i lokaty kapitałowe	2013	2012
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	637	637
Krótkoterminowe lokaty bankowe w walucie PLN	10.333	11.177
Krótkoterminowe lokaty bankowe w walucie w EUR		

22. Korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad rachunkowości

W roku 2013 Grupa nie zmieniała zasad rachunkowości. Nie wystąpiły również korekty błędów lat poprzednich.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

W roku 2013 r. nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

24. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi są zawarte kontrakty menedżerskie, które przewidują odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji w okresie 12 miesięcy od dnia rozwiązania umowy w wysokości 100% średniego miesięcznego wynagrodzenia wraz z premiami z ostatnich 12 miesięcy.

25. Wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w 2013 roku

Zarząd:

Wojciech Faszczeński	518,3 tys. zł
Krzysztof Homenda	409,2 tys. zł
Razem wynagrodzenie Członków Zarządu	927,5 tys. zł

Rada Nadzorcza:

Krzysztof Borkowski	60,5 tys. zł
Piotr Taracha	55,9 tys. zł
Robert Czapla	51,2 tys. zł
Tomasz Łuczyński	51,2 tys. zł
Krzysztof Stankowski	51,2 tys. zł
Dawid Sukacz	51,2 tys. zł

Razem wynagrodzenie Rady Nadzorczej	321,2 tys. zł
-------------------------------------	---------------

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych:

Wojciech Faszczeński – Prezes Zarządu PEPEES - 33,0 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „Lublin” Sp. z o.o. oraz 18 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki PPZ BRONISŁAW Sp. z p.o.

Piotr Taracha - 30 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „Lublin” Sp. z o.o. i 18 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.

Krzysztof Homenda – Członek Zarządu PEPEES – 115 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o.

26. Informacje o posiadanych akcjach Spółki „PEPEES” S.A. i udziałach w jednostkach Grupy Kapitałowej, przez osoby zarządzające i nadzorujące

Spośród osób zarządzających i nadzorujących w „PEPEES” S.A. w Łomży na dzień 31.12.2013r., akcje Spółki posiadali:

Wojciech Faszczeński – Prezes Zarządu – posiada 701.000 szt. akcji o wartości nominalnej 0,06 zł każda, na łączną wartość 42.060 złotych

Krzysztof Jerzy Borkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej – kontrolował 7.923.409 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,06 zł każda, na łączną wartość 475.404,54 zł.

Tomasz Łuczyński - Członek Rady Nadzorczej – był właścicielem 100 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,06 zł każda, na łączną wartość 6 zł.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada udziałów w jednostce zależnej Grupy Kapitałowej.

27. Notowania spółki w roku 2013

Od 22 maja 1997 roku akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kurs akcji na początku roku 2013 (02.01.2013) wynosił 0,90 zł i był to najwyższy kurs w roku 2013. Najniższy kurs w zanotowano 19.12.2013r. - 0,45 zł a na koniec roku 2013 – 0,50 zł.

Kształtowanie się kursu akcji PEPEES w roku 2013 przedstawia poniższy wykres.



28. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitent nie posiada informacji o umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Akcjonariusze Emitenta nie posiadają papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

30. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych i programów motywacyjnych na kapitale.

31. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów własnościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

32. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta

PEPEES i spółki zależne zawarły 5 sierpnia 2014 r. na rok umowę o dokonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za rok 2013 z firmą **Mazars Audyt Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umów jest dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego na dzień 30.06.2013 r. oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 01.01 - 31.12.2013 r. Łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 59.000 zł plus podatek VAT.

W poprzednim roku obrotowym łączna wartość usług audytorskich wg umowy wyniosła 67.450 zł plus podatek VAT.

Z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań nie zawierano innych umów w okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim.

33. Postępowania toczące się przed sądem

1. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji/Cypr o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2011 r.
2. Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie dwóch uchwał: uchwały nr 19 z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie zatwierdzenia listy obecności oraz uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2011 r.
3. Sprawa z powództwa PEPEES oraz BRONISŁAW przeciwko JAPART DYSTRYBUCJA sp. z o.o. z siedzibą w Złochowicach o zapłatę łącznie kwoty 59.228,40 zł.
4. Sprawa z powództwa PPZ BRONISŁAW przeciwko Przedsiębiorstwu Handlowo-Nasiennemu ZODAR w Wagańcu o zapłatę 15.306,67 zł.
5. Sprawa z powództwa PPZ BRONISŁAW przeciwko Przedsiębiorstwu Przemysłowemu Sp. z o.o. w Rządkwini o uzgodnienie treści księgi wieczystej z rzeczywistym stanem prawnym.
6. Dwie sprawy pracownicze o przywrócenie do pracy.

III. Sytuacja majątkowa i finansowa.

1. Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej

Stan składników majątkowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6:

Stan składników majątkowych

(dane w tys. zł)

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2013r	31.12.2012r		31.12.2013r	31.12.2012r
I. AKTYWA TRWAŁE (dlugoterminowe)	80 463	82 298	(1 835)	52,05	51,62
1. Rzeczowe aktywa trwałe	74 917	78 802	(3 885)	48,46	49,43
2. Nieruchomości inwestycyjne					
3. Wartości niematerialne i prawne	354	516	(162)	0,23	0,31
4. Wartość firmy	486	486	-	0,31	0,32
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	343	531	(188)	0,22	0,33
6. Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	113	-	0,07	0,07
7. Pożyczki	2 664		2 664	1,72	
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 586	1 850	(264)	1,03	1,16
II. AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)	74 119	76 743	(2 624)	47,95	48,13
1. Zapasy	40 499	44 706	(4 207)	26,20	28,04
2. Należności z tytułu dostaw	13 605	15 233	(1 628)	8,80	9,55
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23		23	0,01	
4. Należności pozostałe	3 749	3 171	578	2,43	1,98
5. Rozliczenia międzyokresowe	186	233	(47)	0,12	0,15
6. Pożyczki	161	505	(344)	0,10	0,32
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 896	12 895	3 001	10,28	8,09
III. Aktywa długoterminowe i obrotowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		397	(397)		0,25
Razem aktywa	154 582	159 438	(4 856)	100,00	100,00

Ogólna wartość majątku Spółki na dzień 31.12.2013 r. zmniejszyła się o 3% w stosunku do poprzedniego roku. W majątku trwałym nastąpił wzrost pożyczek udzielonych spółkom powiązanym i spadek majątku rzeczowego. Majątek obrotowy zmalał o 3,4% w stosunku do poprzedniego roku. Zmalały przede wszystkim należności z tytułu dostaw, dzięki czemu wzrósł stan środków pieniężnych. Niższy stan zapasów wynika z mniejszej produkcji spowodowanej brakiem wystarczającej ilości surowca.

2. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej

Stan źródeł finansowania majątku wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 7: Stan źródeł finansowania majątku

(dane w tys. zł)

Wyszczególnienie źródeł finansowania	Stan na dzień		Zmiany Kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2013r.	31.12.2012r.		31.12.2013r.	31.12.2012r.
I. Kapitał własny	94 022	93 450	572	60,82	58,61
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	92 942	92 343	599	60,12	57,94
1. Kapitał podstawowy	4 980	4 980		3,22	3,12
2. Kapitały zapasowe i rezerwowe	87 770	85 710	2 060	56,78	53,76
3. Niepodzielony wynik lat ubiegłych	(462)	(242)	(220)	(0,30)	(0,15)
4. Wynik roku bieżącego	654	1 895	(1 241)	0,42	1,22
Udziały niesprawujące kontroli	1 080	1 107	(27)	0,70	0,70
II. Zobowiązania długoterminowe	14 252	15 883	(1631)	9,22	9,96
1. Kredyty i pożyczki	2 365	3 112	(747)	1,53	1,95
2. Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	330	389	(59)	0,21	0,24
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 917	6 236	(319)	3,83	3,91
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 165	2 218	(53)	1,40	1,39
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 475	3 928	(453)	2,25	2,47
III. Zobowiązania krótkoterminowe	46 308	50 105	(3 797)	29,96	31,43
1. Zobowiązania z tytułu dostaw	6 206	7 302	(1 096)	4,01	4,58
2. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	56	1 314	(1 258)	0,04	0,82
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 327	2 886	(559)	1,51	1,81
4. Kredyty i pożyczki	36 265	37 238	(973)	23,46	23,36
6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	241	268	(27)	0,16	0,17
7. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	196	250	(54)	0,13	0,16
8. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 017	847	170	0,66	0,53
Razem pasywa	154 582	159 438	(4 856)	100,00	100,00

Struktura źródeł finansowania uległa tylko niewielkiej zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Nadal kapitał własny kształtuje się w granicach 60%. Zmniejszyły się zobowiązania długoterminowe dzięki częściowej spłacie kredytu inwestycyjnego oraz częściowemu rozliczeniu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu z tytułu dostaw, niższego zadłużenia z tytułu kredytów i podatku dochodowego.

3. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyniki finansowe z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej za 2013 r. i 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 8:

Zestawienie wyniku finansowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie za rok 2013	Wykonanie za rok 2012	Dynamika
1	Przychody ze sprzedaży	119 549	128 112	93,32%
	- przychody ze sprzedaży produktów	112 000	120 347	93,06%
	- przychody ze sprzedaży usług	735	845	86,98%
	- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 814	6 920	98,47%
2	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(94 257)	(100 014)	94,24%
	- koszty sprzedanych produktów	(88 272)	(94 136)	93,77%
	- koszty sprzedanych usług	(284)	(300)	94,67%
	- koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5 701)	(5 578)	102,21%
3	Zysk brutto ze sprzedaży	25 292	28 098	90,01%
	- koszty sprzedaży i marketingu	(5 237)	(5 274)	99,30%
	- koszty ogólne zarządu	(18 212)	(19 128)	95,46%
	- pozostałe przychody operacyjne	1 064	2 142	49,65%
	- pozostałe koszty operacyjne	(479)	(954)	50,21%
4	Zysk z działalności operacyjnej	2 428	4 884	49,20%
	- koszty finansowe	(1 614)	(2 261)	71,38%
	- przychody finansowe	597	365	163,56%
	- udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	(189)	(106)	178,30%
5	Zysk przed opodatkowaniem	1 222	2 882	41,66%
	- podatek dochodowy	(611)	(856)	71,38%
6	Zysk netto, w tym:	611	2 026	29,42%
	<i>Zysk przypadający akcjonariuszom spółki</i>	<i>654</i>	<i>1895</i>	<i>34,51%</i>

W 2013 r. przychody ze sprzedaży zmalały w stosunku do roku poprzedniego prawie o 7%. Koszty sprzedanych produktów spadły w mniejszym stopniu niż przychody z powodu niższych cen sprzedaży skrobi, co wpłynęło na zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej o połowę. Wyższe koszty finansowe od przychodów finansowych wpłynęły na dalsze obniżenie zysku. W wyniku powyższego zysk netto zmniejszył się istotnie w stosunku do roku poprzedniego.

4. Przepływy środków pieniężnych

W 2013_r. osiągnięto dodatnie saldo przepływów z działalności operacyjnej w kwocie 10.927 tys. zł., dzięki spadkowi zapasów i należności. Z działalności inwestycyjnej nastąpił spadek przepływów pieniężnych w wysokości 4.572 tys. zł, z powodu wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i udzielenia pożyczki spółce stowarzyszonej. Z działalności finansowej otrzymano dodatnie saldo środków pieniężnych, w związku z wyższą kwotą zaciągniętych kredytów niż spłaconych. Ogółem saldo przepływów pieniężnych jest dodatnie i wynosi 8.207 tys. złotych.

5. Wskaźniki ekonomiczne

Zestawienie wskaźników charakteryzujących działalność i sytuację Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr 9:

Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	Rok 2013	Rok 2012
Rentowność majątku	<u>wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki</u> x100 aktywa ogółem	0,40%	1,27%
Rentowność kapitału własnego	<u>wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki</u> x100 kapitał własny	0,65%	2,17%
Rentowność netto sprzedaży	<u>wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki</u> x100 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	0,51%	1,58%
Rentowność brutto sprzedaży	<u>wynik ze sprzedaży brutto</u> x100 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	21,16%	21,93%
Wskaźnik płynności I	<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania bieżące	1,60	1,53
Wskaźnik płynności II	<u>aktywa obrotowe ogółem –zapasy</u> zobowiązania bieżące	0,73	0,64
Szybkość obrotu** należności w dniach	<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług</u> x 180 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	44,02	40,59
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach**	<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług</u> x 180 koszty wytworzenia sprzedanych towarów i usług + wartość towarów towarów materiałów	26,15	26,91
Szybkość obrotu zapasów w dniach**	<u>średni stan zapasów</u> x 180 koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów	164,97	165,47
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	<u>kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</u> x100 majątek trwały ogółem	1,17	1,14
Trwałość struktury finansowania	<u>(kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki + rezerwy długoterminowe + zobowiąz. długoterminowe)</u> x100 pasywa ogółem	0,61	0,69

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

Jak wynika z powyższej tabeli, w roku 2013 zmalały wszystkie wskaźniki rentowności w związku z osiągnięciem przez Grupę niższego zysku netto w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźniki płynności uległy poprawie i są na optymalnym poziomie, co oznacza, że Grupa dobrze gospodaruje swoim majątkiem. Okres spłaty zobowiązań również zmalał w stosunku do poprzedniego roku. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami jest w Grupie zawsze wysoki z uwagi na sezonowość produkcji. W roku 2013 wskaźnik poprawił się w związku ze zmniejszoną produkcją. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym jest wysoki, ponieważ z uwagi na duży udział kapitału własnego w strukturze finansowania przekracza 1,0.

IV. Rozwój Grupy Kapitałowej

1. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

1.1 Ryzyka i zagrożenia

- **Uzależnienie produkcji od warunków atmosferycznych oraz sezonowości**

Jedynym surowcem do produkcji są ziemniaki. W związku z tym wielkość oraz jakość produkcji uzależniona jest od zbiorów ziemniaków. Anomalie pogodowe przekładają się bezpośrednio na ilość wyprodukowanej i oferowanej do sprzedaży skrobi.

- **Globalizacja**

Proces globalizacji widoczny jest głównie w zakresie konkurencyjności. Obecnie obserwujemy silną konkurencję ze strony substytutów. W przemyśle spożywczym istnieje wiele produktów spełniających podobne funkcje (wypełniające i zagęszczające) jak skrobia ziemniaczana np. skrobia pszenna, kukurydziana, importowane hydrokoidy pochodzenia naturalnego takie jak: guma guar, guma ksantynowa, guma arabska, mączka chleba świętojańskiego i żelatyna.

W okresie ograniczonej podaży skrobi ziemniaczanej substytuty te stopniowo wkraczają do branży. Rodzi to zagrożenie częściowej utraty rynków zbytu. Dlatego też firma wprowadziła do oferty inne rodzaje skrobi, tak by nie stracić kontroli nad podległym rynkiem. Poza tym istnieje duża konkurencja wewnątrz sektora skrobiowego w Unii Europejskiej.

- **Uzależnienie od opłacalności produkcji ziemniaka**

Wysokie koszty produkcji ziemniaków powodują wypieranie ich przez inne bardziej opłacalne płody rolne. Ponadto region Polski północno-wschodniej stał się zagłębiem mleczarskim, które odbiera areal rolny innym produkcjom. Z tego powodu coraz trudniej pozyskać nowych plantatorów z terenów najbliższych zakładowi. W związku z tym Grupa zmuszona jest do skupu surowca z coraz odleglejszych regionów kraju, co przekłada się na zmniejszenie zyskowności.

- **Ryzyko kursowe**

Ryzyko takie powstaje w wyniku realizacji handlu międzynarodowego w walutach innych niż złoty. Silne wahania cen walut negatywnie wpływają na opłacalność transakcji zagranicznych.

- **Wahania koniunktury**

Stan aktywności gospodarczej na świecie, w kraju oraz w konkretnym sektorze wpływa na funkcjonowanie przedsiębiorstwa poprzez różne wskaźniki (PKB, ceny, płace, zatrudnienie).

- **Ograniczona podaż pieniądza**

Efektom światowego kryzysu jest coraz trudniej dostępny i droższy pieniądz na rynku. Zjawisko to bardzo mocno uderza w producentów. Zmuszeni oni są do udzielania kredytów kupieckich odbiorcom i wydłużania terminów płatności.

- **Zbyt drogie instrumenty zwiększające bezpieczeństwo obrotu**

Kredytowanie odbiorców wzmacnia ryzyko braku zapłaty za dostawę. Oferowane na rynku produkty finansowe (w tym zakresie) są bardzo drogie i znacznie wydłużają etap dokonywania transakcji. Tworzenie dostępnych dla producentów instrumentów zwiększających bezpieczeństwo obrotu oraz gwarantujących wysoki poziom bezpieczeństwa w bardzo wielu przypadkach oczyściłby rynek z nieuczciwych kontrahentów.

- **Sprzedaż produktu stwarzającego zagrożenie dla zdrowia i życia konsumenta.**

Grupa jest producentem artykułów żywnościowych. W przypadku sprzedaży produktu stwarzającego zagrożenie dla zdrowia bądź życia nastąpiłaby utrata marki, obowiązek wypłaty odszkodowania dla klientów i konsumentów oraz koszty poniesione w związku z wycofaniem produktu i jego utylizacją.

Ryzyko jest małe ze względu na wdrożony System Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem Żywności.

Wdrożona została procedura wycofania produktu z rynku, prowadzone są symulacje wycofania.

1.2 Czynniki zewnętrzne decydujące o powodzeniu rozwoju Grupy

Rozwój Grupy w zakresie branży ziemniaczanej uzależniony jest przede wszystkim od polityki rolnej Unii Europejskiej i Państwa Polskiego oraz od stworzenia odpowiednich warunków funkcjonowania przemysłu rolno-spożywczego.

Czynnikami będącymi podstawowymi szansami dla rozwoju Grupy są:

- rozwój krajowej branży spożywczej (w długoterminowej ocenie analityków rynku branża spożywcza jest branżą rosnącą)
- możliwość pozyskania środków finansowych z funduszy unijnych na finansowanie inwestycji,
- zapotrzebowanie rynku na produkty modyfikowane skrobi ziemniaczanej,
- dostęp do nowych i nowoczesnych technologii,
- rozwój rynków w handlu międzynarodowym,
- rozwój specjalistycznych gospodarstw rolnych,
- szerokie spektrum zastosowania skrobi i jej modyfikatów.

1.3 Czynniki wewnętrzne decydujące o powodzeniu rozwoju Grupy

Najważniejszymi czynnikami wewnętrznymi, zależnymi od Grupy i mającymi znaczenie dla dalszego jej rozwoju są:

- systematyczna modernizacja wydziałów produkcyjnych w celu podniesienia efektywności i innowacyjności produkcji oraz ograniczenia kosztów funkcjonowania,
- aktywna polityka sprzedaży i pozyskiwania nowych rynków zbytu,

- wdrożony System Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem Żywności,
- wdrożony System Zarządzania Jakością Badań,
- zgodność działania firmy z wymaganiami Smeta – obecność na platformie SeDeX,
- posiadane licencje na godła promocyjne,
- bardzo dobra współpraca z plantatorami,
- możliwość produkcji hydrolizatów pod konkretne oczekiwania klientów,
- niskie koszty utylizacji ścieków produkcyjnych,
- wysokie moce produkcyjne.

2. Perspektywy rozwoju Grupy

W dn. 30.09.2013 r. Zarząd Spółki PEPEES przedstawił Strategię rozwoju Grupy Kapitałowej PEPEES S.A. na lata 2013 – 2018, której kluczowym założeniem jest dalszy rozwój Grupy i zwiększenie potencjału produkcji. Cel ten zostanie osiągnięty przede wszystkim poprzez działania innowacyjne: nowe linie produkcyjne i podniesienie wydajności produkcji. Grupa zamierza w efekcie rozszerzyć asortyment produktów, zdywersyfikować rynki docelowe, a przede wszystkim poszerzyć bazę wykorzystywanego surowca.

Strategia Grupy PEPEES zakłada krótkoterminowe zadania, jak te związane z poprawą kondycji rynku produkcji skrobi w Polsce i warunków dla funkcjonowania plantatorów, po długofalowe kroki zmierzające do konsolidacji branży skrobiowej.

Zwiększenie wielkości sprzedaży i dostępności surowca będą miały znaczący wpływ na poprawę rentowności Grupy Kapitałowej PEPEES S.A., co pozwoli na realizację inwestycji umożliwiających wprowadzenie nowych produktów. W odpowiedzi na prognozy gospodarcze, dotyczące skrobi ziemniaczanej i zmniejszającego się arealu upraw ziemniaka w Polsce, Grupa PEPEES w najbliższych latach zamierza poszerzyć działalność o produkcję skrobi pszenicznej i modyfikatorów skrobi ziemniaczanej. Rozpoczęcie produkcji w tych obszarach wpłynie na zwiększenie rentowności produkcji oraz umożliwi budowanie długoterminowych relacji z odbiorcami. Efektem modernizacji przedsiębiorstwa w kierunku wykorzystania pszenicy i zwiększenia dostępności do surowca będzie wejście na nowe rynki - do sektorów obecnie nie obsługiwanych przez Grupę PEPEES (papierniczy, materiałów budowlanych, chemiczny).

Nadwyżka wyprodukowanych towarów, według przyjętej Strategii, będzie skierowana na rynki zagraniczne, ze szczególnym uwzględnieniem rynków rozwijających się, np. rynków Azji Wschodniej, Azji Południowo – Wschodniej, Ameryki Południowej oraz rozwijających się państw europejskich. Realizacja tego celu powinna nastąpić poprzez wdrożenie programu rozwoju eksportu, który będzie obejmował identyfikację kluczowych dla przedsiębiorstwa zagranicznych rynków zbytu oraz budowę dla nich systemu sprzedaży. Wyniki opracowanej Strategii naczelnej zakładają w perspektywie roku 2018 osiągnięcie przychodów ze sprzedaży produktów skrobiowych, rozszerzonych o skrobię pszenną, na poziomie 200 mln zł. oraz 30 mln zł na rynki zagraniczne, a także wdrożenie inwestycyjnych projektów rozwojowych, podnoszących efektywność Grupy.

V. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Spółka „PEPEES” podlega zasadom ładu korporacyjnego opublikowanym w formie dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który jest publicznie dostępny na stronie www.corp-gov.gpw.pl

1. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.

- 1.1 Spółka „PEPEES” prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną. Działa z poszanowaniem prawa. W swojej działalności kieruje się słusznym interesem klienta. Polityka informacyjna Spółki kierowana jest do :
 - mediów poprzez konferencje prasowe, informacje prasowe i informacje na stronach www,
 - pracowników poprzez spotkania i narady,
 - szerszych grup poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej www.pepees.pl
- 1.2 Spółka dokłada wszelkich starań w organizowaniu walnego zgromadzeniu, aby termin i miejsce odbywania nie uniemożliwiały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa.
- 1.3 Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu tylko w Polsce na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.
- 1.4 Spółka posiada politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka określa formę, strukturę i poziom wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu zasad wynagrodzeń, nie zastosowano zaleceń Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).
- 1.5 Rada Nadzorcza otrzymuje informacje o istotnych sprawach dotyczących Spółki. Członkowie Rady posiadają należyłą wiedzę i doświadczenie.
- 1.6 Członkowie Rady Nadzorczej kierują się w swoim postępowaniu interesem Spółki.
- 1.7 W roku 2013 Spółka nie zawierała transakcji i umów z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.
- 1.8 W Spółce funkcje nadzorcze i zarządcze pełnią mężczyźni. Nie występuje więc, zgodnie z rekomendacją GPW, zrównoważony udział kobiet i mężczyzn.
- 1.9 Spółka w niewielkim zakresie wspiera działalność kulturalną i sportową.
- 1.10 W roku 2013 Spółka nie zajmowała stanowiska, w formie komunikatu zamieszczonego na swojej stronie odnośnie przekazywanych informacji bądź publicznych wypowiedzi dotyczących działalności spółki.
- 1.11 Regulamin walnego zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

2. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

2.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową pod adresem [www. pepees.pl](http://www.pepees.pl) i zamieszcza na niej:

- Podstawowe dokumenty korporacyjne, tj. statut Spółki oraz regulamin walnego zgromadzenia akcjonariuszy.
- Życiorysy zawodowe członków organów Spółki są publikowane w zakładce „Relacje inwestorskie” w raportach bieżących niezwłocznie po powołaniu na stanowisko; w raporcie bieżącym nr 8/2012 zostały podane życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej po powołaniu ich przez WZA w dniu 10 kwietnia 2012 r., w raporcie 25/2010 – życiorys zawodowy Prezesa Zarządu a w raporcie 18/2011 – życiorys zawodowy Członka Zarządu.
- Raporty bieżące i okresowe są umieszczane na stronie internetowej w zakładce „Relacje inwestorskie” niezwłocznie po wysłaniu raportu do publicznej wiadomości.
- Zarząd Spółki nie ma dostępu do kandydatur członków Rady Nadzorczej powoływanych przez WZA, dlatego nie ma możliwości zamieszczania ich życiorysów na stronie www. przed odbyciem walnego zgromadzenia.
- Roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej są dostępne na stronie internetowej spółki. Został wybrany Komitet Audytu – w jego skład weszli wszyscy członkowie RN.
- Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie Walnego Zgromadzenia wraz z odpowiedziami zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 12/2013.
- Informacje na temat zmiany terminów obrad lub porządku obrad są tematem raportu bieżącego.
- Spółka nie umieszcza na stronie internetowej przebiegu walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.
- Informacje o przerwach w obradach WZA są zawarte w raportach bieżących.
- Spółka umieszcza na stronie [www](http://www.) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wykup akcji własnych, umorzenie akcji, itp. - w postaci raportów bieżących.
- Członkowie Rady Nadzorczej nie składają Zarządowi oświadczeń o powiązaniach z akcjonariuszami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.
- W Spółce nie wprowadzono programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach.
- Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego stanowi element sprawozdania z działalności Spółki
- Spółka nie umieszcza informacji o regule dotyczącej zasad zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

2.2 Spółka nie posiada strony internetowej w wersji angielskiej. W ocenie Zarządu nie wystąpią negatywne skutki w przypadku nie stosowania tej zasady do całości polityki informacyjnej, w związku z czym ponoszenie dodatkowych kosztów na tłumaczenie raportów bieżących i okresowych jest nieuzasadnione

2.3 Zarząd przed zawarciem istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwracał się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji.

2.4 W roku 2013 nie wystąpił konflikt interesów pomiędzy osobami zarządzającymi.

- 2.5 Członkowie zarządu uczestniczyli w obradach walnego zgromadzenia i odpowiadali na pytania zadawane w trakcie WZA.
- 2.6 Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki i każde rozpoczyna się zwykle o godzinie 11.00 lub 12.00.
- 2.7 W roku 2013 nie miało miejsca zwołanie walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2-4 i art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

3. Dobre praktyki realizowane przez członków rad nadzorczych

- 3.1 Rada Nadzorcza sporządziła i przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdanie ze swej działalności oraz sprawozdanie z oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje wszystkie sprawy będące przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.
- 3.2 Członkowie Rady Nadzorczej przekazują raz na kwartał Zarządowi oświadczenia o stanie posiadania akcji Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego. Nie przekazują natomiast informacji na temat powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- 3.3 Członkowie rady nadzorczej uczestniczyli w obradach walnego zgromadzenia
- 3.4 W roku 2013 nie wystąpił konflikt interesów pomiędzy członkami Rady Nadzorczej.
- 3.5 W 2013 r. nie wystąpiła rezygnacja członka rady, która mogłaby negatywnie wpłynąć na podejmowane uchwały przez radę.
- 3.6 Spółka nie dysponuje informacjami dotyczącymi niezależności członków Rady Nadzorczej.
- 3.7 Rada Nadzorcza działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. Wszystkie funkcje nadzorcze i kontrolne są wykonywane przez organ kolegialnie zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi. W skład Komitetu Audyt weszli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Załącznik I do „Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczący roli dyrektorów niewykonawczych ...” nie jest stosowany w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów.
- 3.8 Wszystkie istotne umowy zawierane w roku 2013 z podmiotami powiązanymi uzyskały aprobatę Rady Nadzorczej.

4. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

- 4.1 W Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uczestniczyli przedstawiciele mediów.
- 4.2 Regulamin WZA określa szczegółowe zasady prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał a także zasady uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu. Przy wprowadzeniu zmian do zasad działania WZA zmiany obowiązują od następnego walnego zgromadzenia.
- 4.3 Zgodnie z projektem uchwały w sprawie emisji akcji z prawem poboru (RB nr 4/2012) organem zobowiązanym do ustalenia ceny emisyjnej przed dniem prawa poboru była Rada Nadzorcza. Uchwała nie została jednak uchwalona.
- 4.4 W roku 2013 WZA nie podjęło uchwał powodujących wystąpienie zdarzeń korporacyjnych.

- 4.5 Zysk za rok 2012 został, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia, przekazany na zwiększenie kapitału zapasowego. Nie wystąpiła wypłata dywidendy.
- 4.6 Nie podjęto uchwały walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej.
- 4.7 W roku 2013 nie podejmowano uchwał dotyczących podziału wartości nominalnej akcji.
- 4.8 Spółka nie zapewnia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

5. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie skonsolidowanych sprawozdań finansowych zapewnia opracowanie, wdrożenie i nadzór nad stosowaniem w spółkach Grupy Kapitałowej PEPEES spójnych zasad rachunkowości. Spółki Grupy kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Zakres ujawnianych danych w ramach Grupy jest zdefiniowany i wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSR/MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian standardów rachunkowości w celu określenia potrzeby aktualizacji zakresu raportowania. Wszystkie sprawozdania finansowe weryfikowane są przez Zarząd spółki dominującej PEPEES. Spółki z Grupy poddają swoje sprawozdania finansowe półrocznym przeglądowi oraz rocznym badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta. Audytowi podlegają także skonsolidowane sprawozdania finansowe. Do czasu opublikowania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane udostępniane są wyłącznie osobom włączonym w proces jego przygotowania, sprawdzenia i zatwierdzenia z zapewnieniem poufności danych.

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Według stanu na dzień 31.12.2013 roku struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

AKCJONARIAT	liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie na WZA %
TRADO S.A. (bezpośrednio)	8 600 000	10,36	8 600 000	10,36
Borkowski Krzysztof (pośrednio)	7 923 409	9,55	7 923 409	9,55
Richie Holding Ltd. (bezpośrednio)	6 133 100	7,39	6 133 100	7,39
Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o (bezpośrednio)	5 397 343	6,5	5 397 343	6,5

7. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosów

Nie istnieją ograniczenia odnośnie wykonania prawa głosów.

9. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki PEPEES.

10. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia.

- 1) Zarząd składa się z od jednego do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszego Zarządu, która trwa dwa lata.
- 2) Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu.
- 3) Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.
- 4) Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub wszystkich członków Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.
- 5) Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub statut dla pozostałych władz Spółki.
- 6) Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
- 7) Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są:
 - w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu
 - w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
- 8) Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.
- 9) Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie
- 10) Decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w drodze uchwały

11. Zasady zmiany statutu spółki.

Zmiany statutu Spółki są dokonywane uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy. Uchwały takie są podejmowaną większością trzech czwartych głosów. Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub

uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

12. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia.

Podstawowe zasady działania Walnego Zgromadzenia w „PEPEES” S.A.:

- 1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej w czerwcu każdego roku.
- 2) Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.
- 3) Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 % kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 4) Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscu siedziby Spółki.
- 5) Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.
- 6) Powzięcie uchwał na Walnym Zgromadzeniu następuje w drodze głosowania.
- 7) Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli statut lub ustawa nie stanowią inaczej.
- 8) Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach:
 - 1/ zmiany statutu, w tym emisji nowych akcji,
 - 2/ emisji obligacji,
 - 3/ zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
 - 4/ połączenia Spółki z inną spółką,
 - 5/ rozwiązania spółki.
- 9) Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
- 10) Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.
- 11) Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.
- 12) Akcjonariuszami uprawnionymi do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są akcjonariusze wskazani na liście akcjonariuszy przygotowanej przez Zarząd zgodnie z zasadami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności zgodnie z art. 406 § 2 i art. 4061 – 4063 Kodeksu spółek handlowych.
- 13) Na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni również: każdy z członków Zarządu, każdy z członków Rady Nadzorczej, notariusz oraz personel pomocniczy notariusza, biegły rewident, członkowie obsługi organizacyjno – technicznej Walnego Zgromadzenia, upoważnieni przez Zarząd, inne osoby wskazane przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie. Osoby inne niż w/w wymienione mogą być obecne tylko za zgodą Przewodniczącego Zgromadzenia, który ma prawo w każdej chwili, bez podania przyczyny, zarządzić opuszczenie sali obrad Walnego Zgromadzenia przez którąkolwiek z tych osób.
- 14) Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu lub inna osoba wskazana przez Zarząd.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza zgłaszanie kandydatur na Przewodniczącego Zgromadzenia, a po ich zebraniu zarządza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.

- 15) Przewodniczący Zgromadzenia przedstawia akcjonariuszom porządek obrad w brzmieniu sformułowanym przez Zarząd w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia a w razie braku takich projektów, sam formuje i przedstawia projekty uchwały. Projekt uchwały w sprawie wprowadzonej do porządku obrad może zgłosić każdy akcjonariusz.

13. Skład osobowy oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.

Skład osobowy Zarządu PEPEES na 31.12.2013 r.:

Wojciech Faszczeński	-	Prezes Zarządu
Krzysztof Homenda	-	Członek Zarządu

Zasady działania oraz kompetencje Zarządu Spółki uregulowane są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu zatwierdzonym Uchwałą Rady Nadzorczej.


Skład osobowy Rady Nadzorczej PEPEES na 31.12.2013 r.

Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Marian Taracha – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej
Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej
Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej

Podstawowe zasady działania Rady Nadzorczej w „PEPEES” S.A.:

- 1) Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5) do dziewięciu (9) członków
- 2) Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
- 3) Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza.
- 4) Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy im do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.
- 5) Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
- 6) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z zastępców mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.
- 7) Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków.
- 8) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej, przy obecności co najmniej połowy jej członków.

- 9) Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie na podejmowanie uchwał w takim trybie.
- 10) Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określając szczegółowy tryb działania Rady
- 11) Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
- 12) Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.
- 13) Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
- badanie rocznego bilansu, a także rachunku zysków i strat, oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
 - badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
 - badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
 - składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 - 3,
 - opiniowanie wniosków Zarządu Spółki odnośnie podziału zysku, w tym kwot przeznaczonych na dywidendy, terminy wypłat dywidend lub zasad pokrycia strat,
 - wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15 % wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
 - powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - zatwierdzanie uchwalonego przez Zarząd regulaminu podziału akcji pomiędzy uprawnionych pracowników.
- 14) Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

<i>Podpisy wszystkich Członków Zarządu Jednostki Dominującej</i>			
<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
27.02.2014	Wojciech Faszczeński	Prezes Zarządu	
27.02.2014	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu	