

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

Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z
badania sprawozdania finansowego za okres
od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku

SPIS TREŚCI

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005	5
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	8
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	8
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	11
1. Ocena systemu rachunkowości	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	12
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	14
Oświadczenie Zarządu	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. z siedzibą w Łomży, ulica Poznańska 121, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 154 306 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie 153 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 153 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 3 557 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Począwszy od 2005 roku, na mocy art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości jednostka sporządza sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 25 marca 2005 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

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

W naszej opinii, sprawozdanie finansowe Spółki Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. za rok obrotowy 2005, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Za Horwath JBC Audit Sp. z o.o.
Nr ewid. 2433
z siedzibą w Warszawie, ul. Jazdów 8A

Biegły rewident

David J. James
Wiceprezes Zarządu

David J. James
Nr ewid. 90024/2310

Warszawa, 30 marca 2006 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU
SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 21 czerwca 1994 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem w Warszawie (Repertorium Nr A 14126/96).

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

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 7 020 tys. zł i dzielił się na 1 170 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 6 zł każda.

Według stanu na dzień 31.12.2005 roku struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

- Central Capital LLC 21,97% akcji
- Krzysztof Jerzy Borkowski 9,86% akcji (kontrola poprzez spółki)
- Advertising Business Consulting Sp. z o.o. 6,71% akcji
- Wojciech Jaszczewski 5,42% akcji
- Pozostali 56,04% akcji

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

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

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Browar Łomża Sp. z o.o. podmiot zależny w 100%
- Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ Lublin Sp. z o.o. podmiot zależny w 54,32%

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Franciszek Teodor Drożdziel Prezes Zarządu
- Mariusz Przystupa Członek Zarządu
- Andrzej Kielczewski Członek Zarządu

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Z dniem 9 grudnia uchwałą nr V/09/2005 Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. powołano na wniosek Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Kielczowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W dniu 28 stycznia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Sprawozdanie finansowe za rok 2004, zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na wynik za rok 2004 zostały opisane w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Działalność Spółki w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 3.247 tys. zł (wg zasad rachunkowości przed przejściem na MSSF). Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o., wpisanym na listę pod numerem 523. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 25 marca 2005 roku opinię z zastrzeżeniem, w następującej treści:

„W toku badania stwierdzono, że wartość udziałów w jednostce zależnej Browar Łomża jest wyższa od aktualnej wartości księgowej aktywów netto tej spółki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość udziałów w tej spółce wynosi 36.976 tys. zł, natomiast wartość udziałów wg wartości księgowej aktywów netto wynosi 28.822 tys. zł, po uwzględnieniu zarejestrowania podwyższenia kapitału w tej spółce po dniu bilansowym. Badana Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego, gdyż w ocenie jej Zarządu powyższa różnica nie ma charakteru trwałej utraty wartości. Uzasadnienie braku odpisów aktualizujących zostało bliżej opisane w pisemnym sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki. Zwracamy uwagę na ryzyko obniżenia wyniku finansowego przyszłych okresów sprawozdawczych w przypadku braku poprawy sytuacji finansowej spółki, w której jednostka posiada udziały”.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 24 czerwca 2005 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przekazać zysk za rok obrotowy 2004 w kwocie 3.247 tys. zł na kapitał rezerwowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 lipca 2005 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 27 czerwca 2005 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 26 w dniu 9 stycznia 2006 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 27 czerwca 2005 roku, zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwem Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. a firmą Horwath JBC Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Jazdów 8A, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2433. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Davida J. Jamesa (nr ewidencyjny 90024/2310) w siedzibie Spółki w dniach od 10 marca do 26 marca 2006 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 14 czerwca 2005 roku.

Horwath JBC Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident David J. James potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 marca 2006 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie finansowe za rok 2005, po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w związku z tym, przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2004 rok. Dane za lata wcześniejsze niż rok 2004 nie podlegały przekształceniu, stąd nie zostały ujęte w poniższej analizie.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2005r.	2004r.
Rentowność majątku	<u>wynik finansowy netto</u> aktywa ogółem	-0,10%	1,81%
Rentowność kapitału własnego	<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-0,14%	2,80%
Rentowność netto sprzedaży	<u>wynik finansowy netto</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	-0,22%	3,95%
Rentowność brutto sprzedaży	<u>wynik ze sprzedaży brutto</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	17,03%	26,64%
Wskaźnik płynności I	<u>aktywa obrotowe*</u> zobowiązania bieżące**	1,60	1,41
Wskaźnik płynności II	<u>aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należn. z tyt. dost. i usług pow. 12 m-cy</u> zobowiązania bieżące**	0,83	0,56
Szybkość obrotu należności w dniach	<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	65	54
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365</u> koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów	29	44
Szybkość obrotu zapasów w dniach	<u>średni stan zapasów x 365</u> koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów	101	111
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	<u>kapitał własny</u> majątek trwały ogółem	0,96	0,92
Trwałość struktury finansowania	<u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiąz. długoterminowe</u> pasywa ogółem	0,82	0,79
Wartość księgowa na jedną akcję	<u>kapitał własny</u> liczba akcji	90,74	90,87
Zysk na jedną akcję	<u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	-0,13	2,54

* aktywa obrotowe = aktywa obrotowe ogółem – należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania bieżące = zobowiązania krótkoterminowe do 12 miesięcy + rezerwy krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

Do wyliczenia wskaźników rotacji przyjęto stany na koniec każdego kwartału badanych okresów sprawozdawczych.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2005 następujących tendencji:

Na dzień 31.12.2005 r. wskaźniki rentowności netto wykazują wartości ujemne ze względu na stratę poniesioną w roku 2005. Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży

osiągnął wielkość dodatnią w wysokości 17,03 % i zmniejszył się w porównaniu do zeszłego roku o 9,61 %.

W 2005 roku niewielkiej poprawie uległy wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności I wzrósł w stosunku do 2004 r. o 0,19 punktu. Wielkość wskaźnika płynności II uległa zwiększeniu w stosunku do ubiegłego roku o 0,27 punktu.

Wskaźnik obrotu należności w dniach wzrósł o 11 dni, głównie w wyniku spadku przychodów ze sprzedaży przy niewielkim wzroście należności z tytułu dostaw i usług. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań skrócił się o 15 dni, w wyniku spadku średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz wyższych kosztów wytworzenia. Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w dniach spadł o 10 dni, w związku z niższym stanem zapasów na koniec grudnia 2005 r. spowodowanym niższą produkcją.

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym ukształtowało się w bieżącym roku na poziomie 0,96, natomiast trwałość struktury finansowania oznaczająca stopień pokrycia majątku Spółki długoterminowymi źródłami finansowania wyniosła 82% i w porównaniu z poprzednim rokiem zwiększyła się o 3%.

Obliczone wskaźniki nie wykazują na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w następnym roku obrotowym.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2005 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 4 z dnia 28 stycznia 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Simple – System V wer. 4.30F, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. Z uwagi na fakt, że za 2005 rok sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, dane za 2004 rok zamieszczone w sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone do porównywalności zgodnie z wymogami MSSF. Różnice wynikające z implementacji MSSF zostały prawidłowo ujęte w księgach i ujawnione w dodatkowych notach objaśniających.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 154 306 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie 153 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 153 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 3 557 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 70 741 tys. zł
- środki trwałe w budowie w kwocie 190 tys. zł

Noty prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Do pozycji inwestycji w jednostkach zależnych zaliczono udziały w łącznej kwocie 38 476 tys. zł, w następujących podmiotach gospodarczych:

- Browar Łomża Sp. z o.o. 36 976 tys. zł
- Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego
- ZPZ Lublin Sp. z o.o. 1 500 tys. zł

Noty prawidłowo opisują zmiany w inwestycjach w trakcie roku obrotowego.

Zapasy

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

W trakcie roku dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 115 tys. zł.

Zabezpieczenia na zapasach wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych zostały przedstawione w nocie objaśniającej.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Należności z jednostkami powiązanymi prawidłowo zaprezentowano we właściwej nocie objaśniającej.

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego wynikają z ryczałtowych zaliczek miesięcznych dokonywanych w trakcie roku 2005, które z tytułu poniesionej straty podatkowej stanowią należność jednostki.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 12 756 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 22 931 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 387 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Kapitały

W dniu 28 stycznia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na wynik za rok 2004 zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w sprawozdaniu finansowym za rok 2005 ujęty jako niepodzielony wynik (zyski) z lat ubiegłych w kwocie 27 737 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2005 roku dokonano korekty błędów lat poprzednich na kwotę 321 tys. zł, dotyczącą niewypłaconych dodatków do wynagrodzeń za lata 2002 i 2003 wynikających z ZUZP. Suma zaległych wynagrodzeń została oszacowana na 396 tys. zł. Na całość kwoty utworzono rezerwę oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 75 tys. zł.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2005. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie Zarządu

Horwath JBC Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Za Horwath JBC Audit Sp. z o.o.
Nr ewid. 2433
z siedzibą w Warszawie, ul. Jazdów 8A

Biegły rewident

David J. James
Wiceprezes Zarządu

David J. James
Nr ewid. 90024/2310

Warszawa, 30 marca 2006 roku