

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

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

## **SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
-----------------------------------------------------	----------

<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „PEPEES” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005 .....</b>	<b>5</b>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE .....	5
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	5
2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	9
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	10
1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ...	10
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA .....	11
3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	12

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 204 001 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7 470 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 7 470 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 3 988 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 29 kwietnia 2005 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię z dodatkowym komentarzem. Nasza opinia dotyczy jedynie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do 2 jednostek zależnych.

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

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

W oparciu o wyniki przeprowadzonego badania zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „PEPEES” S.A. za rok obrotowy 2005, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości dokumentacji konsolidacyjnej i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego 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, 27 kwietnia 2006 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „PEPEES” S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2005**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej 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.

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 Pana Andrzeja Kielczowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej „PEPEES” S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący – Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A., oraz
- spółki zależne:
  - BROWAR ŁOMŻA Sp. z o.o.,
  - Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego „LUBLIN” Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 marca 2006 roku opinię bez zastrzeżeń.

a) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
BROWAR ŁOMŻA Sp. z o.o.	100	Horwath JBC Audit Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń	30.03.2006
ZPZ Lublin Sp. z o.o.	54,32	Horwath JBC Audit Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń	30.03.2006

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

W dniu 28 stycznia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane 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” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działalność Grupy Kapitałowej w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 3 911 tys. zł (wg zasad rachunkowości przed przejściem na MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, wpisanym na listę pod nr 523. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 29 kwietnia 2005 roku ze zwróceniem uwagi, następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka ujęła środki trwałe o wartości początkowej 30.532 tys. zł będące w użytkowaniu na podstawie umów leasingu pozabilansowo.

Kierując się brzmieniem przepisów wprowadzających zmianę ustawy o rachunkowości (Dz. U. Nr 113 z 2000 r., poz. 1186 z późn. zm. art. 4 ust. 3) Spółka nie przekształciła umów leasingu zawartych do 31.12.2001 r., które w rozumieniu zmienionej ustawy mają charakter leasingu finansowego.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 24 czerwca 2005 roku.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej „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 27 kwietnia 2006 roku.



## 5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że skonsolidowane 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.

### Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2005r.	2004r.
<b>Rentowność majątku</b>	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	3,66%	3,98%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	6,43%	7,80%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów}}$	4,26%	4,75%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów}}$	27,21%	28,21%
<b>Wskaźnik płynności I</b>	$\frac{\text{aktywa obrotowe}^*}{\text{zobowiązania bieżące}^{**}}$	1,14	1,07
<b>Wskaźnik płynności II</b>	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy} - \text{należn. z tyt. dost. i usług pow. 12 m-cy}}{\text{zobowiązania bieżące}^{**}}$	0,64	0,52
<b>Szybkość obrotu należności w dniach</b>	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów}}$	48	53
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług} + \text{wartość towarów i materiałów}}$	36	46
<b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b>	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365}{\text{koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług} + \text{wartość towarów i materiałów}}$	95	106
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{majątek trwały ogółem}}$	0,85	0,76
<b>Trwałość struktury finansowania</b>	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiąz. długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}}$	0,71	0,69

\* 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 początek i koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31.12.2005r. wskaźniki rentowności kształtują się na zbliżonym poziomie jak w poprzednim roku.

W 2005 roku polepszeniu uległy wskaźniki charakteryzujące zdolność regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźnik bieżącej płynności ukształtował się na poziomie 1,14 i wykazał niewielką poprawę. Wielkość wskaźnika szybkiej płynności uległa zwiększeniu w stosunku do ubiegłego roku o 0,12.

Wskaźnik obrotu należności w dniach wykazał spadek o 5 dni, głównie w wyniku spadku przychodów ze sprzedaży oraz spadku należności z tytułu dostaw i usług. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań skrócił się o 10 dni, w wyniku spadku średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz niższych kosztów wytworzenia. Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w dniach zmalał o 11 dni, co było spowodowane niższym stanem zapasów na koniec badanego okresu, spowodowanym niższą produkcją wyrobów.

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym ukształtowało się na dzień 31.12.2005 roku na poziomie 0,85. Trwałość struktury finansowania oznaczająca stopień pokrycia majątku Grupy długoterminowymi źródłami finansowania wyniosła 71% zwiększając się tym samym o 2%.

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 204 001 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7 470 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 7 470 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 3 988 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku i polegało głównie na:

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

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

## **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
  - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
  - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
  - c) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

### Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

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

### Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień

bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2005 roku.

#### Metoda konsolidacji

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

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

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 sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005 ujęty jako nierozliczone zyski z lat ubiegłych w kwocie 40 477 tys. zł.

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

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

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

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

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

Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

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

#### Oświadczenia Zarządu

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

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, 27 kwietnia 2006 roku