

**PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU  
SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
za 2012r.**

Łomża, 18 marzec 2013 r.

**SPIS TREŚCI**

<b>I. WPROWADZENIE .....</b>	<b>6</b>
<b>1. Podstawowe informacje o Spółce.....</b>	<b>6</b>
<b>2. Władze Spółki .....</b>	<b>7</b>
<b>3. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży     PEPEES S.....</b>	<b>7</b>
<b>II. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2012 ROKU.....</b>	<b>10</b>
<b>1. Wielkość i struktura sprzedaży w roku 2012. ....</b>	<b>10</b>
<b>2. Informacje o krajowych i zagranicznych rynkach zbytu Spółki w roku 2012 .....</b>	<b>11</b>
<b>3. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi.....</b>	<b>14</b>
<b>4. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej „PEPEES” S.A. zawartych w 2012 r.     .....</b>	<b>14</b>
<b>5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz     określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych. ....</b>	<b>16</b>
<b>6. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi .....</b>	<b>16</b>
<b>7. Informacje o zaciągniętych kredytach .....</b>	<b>17</b>
<b>8. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.....</b>	<b>17</b>
<b>9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji i nabycie akcji własnych .....</b>	<b>18</b>
<b>10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej     publikowanymi prognozami wyników za dany rok.....</b>	<b>18</b>
<b>11. Ocena wraz z jej uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym     uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych     zagrożeń i działań jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.     .....</b>	<b>19</b>
<b>12. Informacja o instrumentach finansowych oraz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.</b>	<b>19</b>
<b>13. Informacja o zrealizowanych inwestycjach w 2012 roku oraz zamierzenia inwestycyjne .....</b>	<b>20</b>
<b>14. Informacja o zatrudnieniu w 2012 r.....</b>	<b>21</b>
<b>15. Informacja dotycząca zagadnień środowiska naturalnego .....</b>	<b>21</b>
<b>16. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....</b>	<b>22</b>
<b>17. Nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności gospodarczej w 2012 roku i kapitał     własny.....</b>	<b>22</b>
<b>18. Korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad rachunkowości .....</b>	<b>22</b>
<b>19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitenta i jego Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>22</b>

20. 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
21. Wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w 2012r.....	23
22. Informacje o posiadanych akcjach Spółki „PEPEES” S.A. i udziałach w jednostkach Grupy Kapitałowej, przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	23
23. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	24
24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień .....	24
25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	24
26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów własnościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.....	24
27. Notowania spółki w roku 2012 .....	24
28. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta ....	25
29. Postępowania toczące się przed sądem .....	25
<b>III. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA .....</b>	<b>26</b>
1. Sytuacja majątkowa Spółki .....	26
2. Źródła finansowania Spółki.....	26
3. Wyniki finansowe Spółki.....	27
4. Przepływy środków pieniężnych .....	28
5. Wskaźniki ekonomiczne .....	28
<b>IV. ROZWÓJ SPÓŁKI .....</b>	<b>29</b>
1. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki .....	29
2. Perspektywy rozwoju Spółki.....	32
<b>V. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO. ....</b>	<b>33</b>
1. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.....	33
2. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych.....	33
3. Dobre praktyki realizowane przez członków rad nadzorczych.....	35
4. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy .....	35

<b>5. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań .....</b>	<b>36</b>
<b>6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji. ....</b>	<b>37</b>
<b>7. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia .....</b>	<b>37</b>
<b>8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosów.....</b>	<b>37</b>
<b>9. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.....</b>	<b>37</b>
<b>10. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia .....</b>	<b>37</b>
<b>11. Zasady zmiany Statutu Spółki .....</b>	<b>38</b>
<b>12. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia.....</b>	<b>38</b>
<b>13. Skład osobowy oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.....</b>	<b>39</b>

SPIS TABEL

1.	Struktura przychodów netto ze sprzedaży za rok 2012 i 2011.	10
2.	Wolumen sprzedaży wyrobów za rok 2012 i 2011.	11
3.	Zobowiązania kredytowe wg stanu na 31.12.2012r.	17
4.	Udzielone pożyczki wg stanu na 31.12.2012 r.	18
5.	Zatrudnienie w roku 2012.	21
6.	Stan składników majątkowych na dzień 31.12.2012r. i 31.12.2011r.	26
7.	Stan źródeł finansowania majątku na dzień 31.12.2012r. i 31.12.2011r.	27
8.	Zestawienie wyniku finansowego za rok 2012 i 2011.	27
9.	Wskaźniki ekonomiczne.	28

## I. WPROWADZENIE

### 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 Błaszczukiem 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 jednozakładowym – 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 wyrobów skrobiowych oraz przetwórstwa ziemniaków.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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 31.12.2012 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<br>(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.

W roku 2012 nie było zmian w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do:

- Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ Lublin Sp. z o.o. - podmiot zależny w 82,38%
- Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego BRONISŁAW Sp. z o.o. – podmiot zależny w 51,06 %,
- OZENERGY Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%.

Posiada jeszcze udziały w jednostce stowarzyszonej CHP ENERGIA Sp.z o.o. -24,91% w ogólnej liczbie głosów.

## **2. Władze Spółki**

### ***Zarząd***

W okresie od 1 stycznia 2012 do dnia 31.12.2012.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.

### ***Rada Nadzorcza***

W okresie od 1 stycznia 2012 do dnia 31.12.2012r skład Rady Nadzorczej PEPEES S.A. przedstawiał się następująco:

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

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

## **3. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży PEPEES S.A. w 2011 roku.**

Podstawową działalnością Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. w Łomży w okresie sprawozdawczym była działalność produkcyjna i handlowa obejmująca produkty i towary branży skrobiowej.

### **Skrobia ziemniaczana.**

Skrobia ziemniaczana (mączka ziemniaczana) otrzymywana jest przez mechaniczne rozdrobienie ziemniaków, ekstrakcję, rafinację, odwodnienie, wysuszenie i odsianie.

Skrobia jest jednym z najbardziej wielofunkcyjnych surowców w przemyśle spożywczym. W części zastosowań wykorzystuje się jej naturalne właściwości tworzenia żeli i zagęszczania (przemysł spożywczy, chemiczny, włókienniczy, papierniczy). W przemyśle spożywczym i farmacji skrobia jest stosowana do nadawania produktom odpowiedniej tekstury, wyglądu (postaci), wilgotności, konsystencji i trwałości podczas przechowywania.

### **Hydrolizaty skrobiowe**

- **Glukoza krystaliczna**

Glukoza krystaliczna jest końcowym produktem hydrolizy skrobi ziemniaczanej. Ma postać białego, drobnokrystalicznego proszku o słodkim smaku. Odznacza się bardzo wysokim stopniem czystości mikrobiologicznej i zawiera ok. 99,5% czystej glukozy. Glukoza krystaliczna to cukier prosty, wysokokaloryczny, łatwo przyswajalny przez organizm. Jest cennym, naturalnym źródłem energii. Glukoza znalazła szerokie zastosowanie w produkcji wyrobów farmaceutycznych i dietetycznych (lekarstwa, odżywki). Spożywanie jej jest szczególnie ważne w czasie wzmoczonego wysiłku fizycznego i w okresie rekonwalescencji.

W przemyśle spożywczym wykorzystuje się głównie takie właściwości glukozy jak: środek sprzyjający percepcji słodczy i uwypuklający smak produktów. Stosuje się ją do produkcji wyrobów cukierniczych, lodów, deserów, suchych mieszanek żywnościowych, napojów bezalkoholowych, wyrobów owocowo-warzywnych. Ponadto, glukozę krystaliczną stosuje przemysł piwowarski, winiarski, piekarski i mięsny.

- **Glukoza bezwodna.**

Glukoza bezwodna to produkt otrzymywany w wyniku fluidyzacyjnego dosuszania glukozy krystalicznej do poziomu wilgotności poniżej 1%. Produkt spełnia wysokie wymagania mikrobiologiczne. Cała produkcja glukozy bezwodnej wykorzystywana jest przez przemysł farmaceutyczny. Głównie stosuje się ją do produkcji płynów infuzyjnych.

- **Maltodekstryna.**

Maltodekstryna jest produktem depolimeryzacji skrobi ziemniaczanej otrzymywanym w wyniku hydrolizy enzymatycznej. Ma ona postać białego proszku o lekko słodkim smaku. Właściwości maltodekstryny zmieniają się w zależności od stopnia hydrolizy skrobi. Wzrost DE (równoważnik glukozowy) powoduje zwiększenie słodczy, któremu towarzyszy wzrost rozpuszczalności i higroskopijności, a obniżenie lepkości, siły wiązania i odporności na krystalizację. Ze względu na właściwości wiążące, wypełniające i poprawiające teksturę oraz stabilizujące smak i zapach, maltodekstryna znalazła zastosowanie w produkcji żywności. Jest ona istotnym składnikiem produktów sproszkowanych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców. Stanowi ważny składnik węglowodanowy w mleku modyfikowanym i mączkach odżywczych dla niemowląt. Duży jest udział maltodekstryny w produkcji żywności o obniżonej kaloryczności.

- **Syropy glukozowe.**

Syropy glukozowe to zagęszczone wodne roztwory cukrów prostych (glukozy, maltozy) i niskocząsteczkowych wielocukrów, otrzymywane w wyniku enzymatycznej hydrolizy skrobi. Charakteryzują się dobrą stabilnością temperaturową i chemiczną, wysokim ciśnieniem osmotycznym.

Syropy glukozowe stosowane są w produkcji twardych i miękkich karmelków, gum do żucia, galaretek owocowych, lodów, deserów, wyrobów cukierniczych. Udział syropu glukozowego powoduje zwiększenie plastyczności masy, wpływa na trwałość barwy i smaku oraz nadaje przezroczystość i połyskliwość. Dodatek syropu zapewnia odpowiednią



strukturę i delikatną słodycz, poprawia właściwości strukturalne, hamuje krystalizację cukru, umożliwia zachowanie naturalnego koloru owoców, nadaje delikatny smak, uwypukla aromat.

### **Białko ziemniaczane.**

Produkt ten otrzymywany jest z soku komórkowego ziemniaka przez koagulację, oddzielenie i wysuszenie. Gotowy produkt to sypki proszek o barwie szarej, zapachu typowym dla suszonego białka ziemniaczanego i wilgotności nie większej niż 10%. Cechą charakterystyczną wyrobu jest wysoka, ponad 80% zawartość białka ogólnego, przy czym białko strawne stanowi ponad 70% suchej masy. Jako wysokowartościowe, łatwostrawne białko roślinne, wyrób stanowi cenny komponent mieszanek paszowych dla zwierząt i jest znakomitym zamiennikiem białka zwierzęcego.

### **Krochmal.**

Krochmal wydobywa się z roztartych na miazgę komórek bulw ziemniaka poprzez wypłukanie, a następnie oczyszczenie, wysuszenie i odsianie. Produkt handlowy zawiera około 40% wody. Surowcem do produkcji krochmalu są ziemniaki przemysłowe o odpowiednich cechach jakościowych, tj.: wysokiej skrobiowości przy jak największym udziale dużych ziaren skrobi, małej ilości substancji nieskrobiowych, małej zawartości białka, okrągłym kształcie bulw, kruchym miąższu, płytko osadzonych oczkach.

### **Hydrol.**

Hydrol stanowi produkt odpadowy. Jest to sok międzykrystaliczny pozostały po wydzieleniu kryształów glukozy z zagęszczonego syropu glukozowego – cukrzycy. To gęsta, brunatna ciecz, o charakterystycznym zapachu. Ze względu na wysoką zawartość węglowodanów hydrol znajduje zastosowanie w przemyśle spirytusowym, paszowym i chemicznym (np. garbowanie skór).

### **Grys.**

Grys jest produktem odpadowym w krochmalni. Są to grudki zlepionej i skleikowanej skrobi oddzielone od wysuszonej mączki ziemniaczanej.

### **Płatki ziemniaczane.**

Płatki ziemniaczane produkowane są z jadalnych odmian ziemniaków. Są to uparowane a następnie odwodnione płatki o wielkości 0,2-0,5 mm.

Prócz wyżej wymienionych, przychody ze sprzedaży w Przedsiębiorstwie Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. w roku 2012 generowały:

- sadzeniaki (ziemniaki)
- środki ochrony roślin
- sprzedaż energii cieplnej
- sprzedaż materiałów

## II. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2012 ROKU.

### 1. Wielkość i struktura sprzedaży w roku 2012.

W roku 2012 przedmiotem przychodów ze sprzedaży „PEPEES” S.A. w Łomży była sprzedaż wyrobów, usług, towarów i materiałów branży skrobiowej.

Zestawienie struktury przychodów ze sprzedaży w okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku przedstawia tabela nr 1.

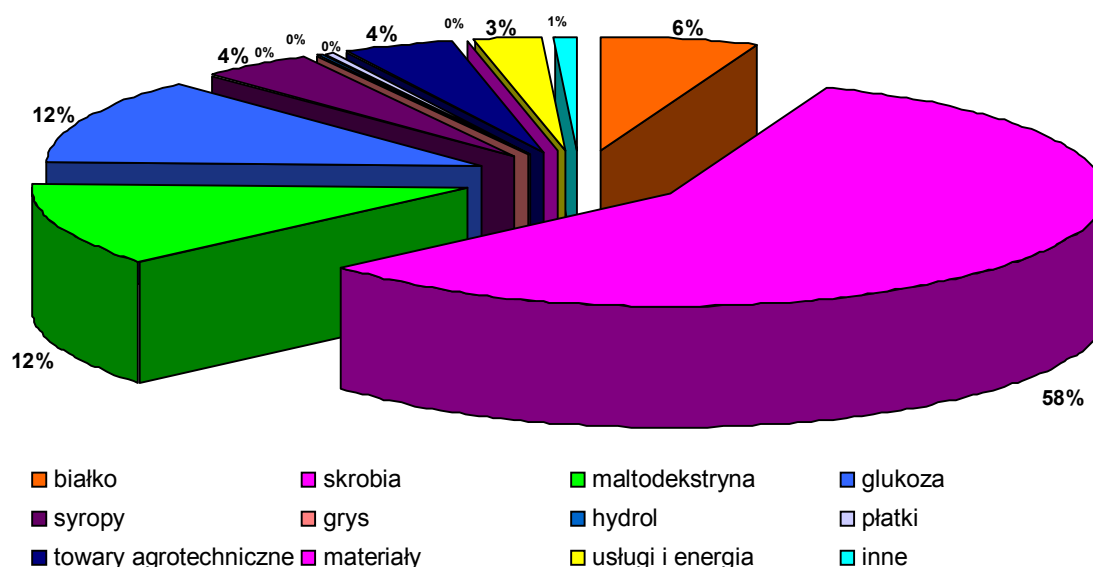
Tabela nr 1:

**Struktura przychodów netto ze sprzedaży  
za rok 2012 i 2011**

(dane w tys. zł)

Asortyment	Rok 2012r.	Struktura	Rok 2011r.	Struktura	Dynamika
produkty ziemniaczane	90 106	87,71%	64 671	79,42%	139,33%
energia cieplna	2 359	2,30%	2 497	3,07%	94,47%
<b>pozostała sprzedaż:</b>	10 272	10,00%	14 259	17,51%	72,04%
a) usługi	256	0,25%	269	0,33%	95,17%
b) towary i materiały	10 016	9,75%	13 990	17,18%	71,59%
<b>Przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>102 737</b>	<b>100,00%</b>	<b>81 427</b>	<b>100,00%</b>	<b>126,17%</b>

Strukturę asortymentową sprzedaży przedstawia poniższy wykres



Wolumen sprzedaży wyrobów prezentuje tabela nr 2.

Tabela nr 2:

**Wolumen sprzedaży wyrobów  
za 2011r. i 2010r**

Asortyment	J.m.	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika
Wyroby ziemniaczane	tona	26 686	14 768	180,70%
Hydrolizaty skrobiowe	tona	9 223	8 342	110,56%
<b>Razem wyroby</b>	<b>tona</b>	<b>35 909</b>	<b>23 110</b>	<b>155,38%</b>

W roku 2012 przychody ze sprzedaży wzrosły o 26%, natomiast wzrost wolumenu wyniósł aż ponad 55%. W związku ze spadkiem cen skrobi w roku 2012 w stosunku do roku 2011, wzrost sprzedaży ilościowej jest znacznie wyższy niż przychodów ze sprzedaży.

W analizowanym okresie dominującą grupą wyrobów Spółki była sprzedaż produktów ziemniaczanych. Wiodące miejsce w strukturze tej grupy wyrobów zajmuje skrobia ziemniaczana. Drugą w kolejności grupą pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży były hydrolizaty skrobiowe, stanowiące ponad 20% udziału w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem.

Pozostałe przychody ze sprzedaży w 2012 roku, stanowiące ponad 12%, zrealizowane zostały w zakresie sprzedaży energii cieplnej, usług oraz towarów i materiałów.

## 2. Informacje o krajowych i zagranicznych rynkach zbytu Spółki w roku 2012

### Analiza rynku sprzedaży w 2012r.

PEPEES to największy w kraju zakład przetwórstwa ziemniaka skrobiowego, posiada ok. 30% udziału w rynku polskim. Doskonałe położenie Przedsiębiorstwa na terenie tzw. „Zielonych Płuc Polski” zapewnia dostęp do wysokiej jakości, czystego ekologicznie surowca. Cały asortyment wyrobów produkowanych w Spółce pochodzi z najlepszej skrobi ziemniaczanej, wolnej od zanieczyszczeń chemicznych, otrzymanej z ziemniaków nie modyfikowanych genetycznie. Wysoka jakość produktów, ciągłe doskonalenie metod produkcji i zarządzania sprawiają, że marka PEPEES jest liczącym się znakiem firmowym w kraju i za granicą.

PEPEES prowadzi dystrybucję zarówno poprzez sieć hurtowni i firm handlowych zaopatrujących przemysł spożywczy, jak również dostarcza wyroby bezpośrednio do zakładów produkcyjnych głównie z branży spożywczej, cukierniczej, piekarniczej mięsnej i farmaceutycznej, dla których wyroby skrobiowe są surowcem do dalszego przerobu lub komponentem w procesie produkcyjnym. Istnieje również niewielka grupa odbiorców detalicznych, którzy zaopatrują się w wyroby skrobiowe dla własnych potrzeb.

**Schematy kanałów dystrybucji Spółki PEPEES S.A.**

Głównymi kanałami dystrybucji są następujące

PEPEES  $\Rightarrow$  klient (producent- odbiorca hurtowy)

PEPEES  $\Rightarrow$  hurtownik  $\Rightarrow$  klient (producent- odbiorca mniejszych wolumenów)

a także:

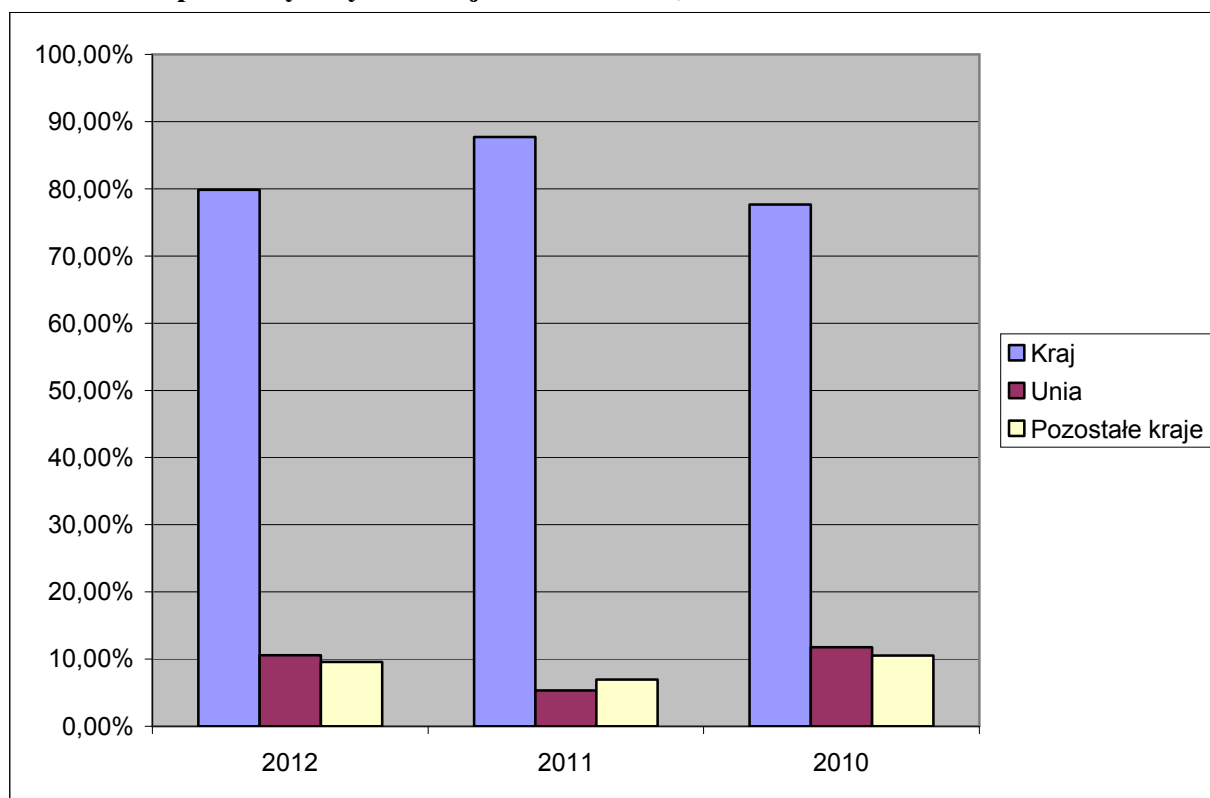
PEPEES  $\Rightarrow$  hurtownik  $\Rightarrow$  sklep  $\Rightarrow$  konsument

PEPEES  $\Rightarrow$  sieć sprzedaży  $\Rightarrow$  konsument

Najczęściej stosowaną formą rozliczeń są przelewy z 7, 14, 21, 31 i 45-cio dniowym okresem płatności. Okres odroczenia płatności uzależniony jest od długości okresu współpracy z danym odbiorcą, jego zdolnością finansową oraz ilością zakupywanego towaru. Decydujące znaczenie, ma również ocena wiarygodności finansowej dokonywana przez ubezpieczyciela i przyznanego limitu finansowego. W przypadku nowego odbiorcy, stosowaną formą płatności jest przedpłata.

W 2012 roku PEPEES sprzedawała swoje wyroby 370 odbiorcom na terenie całego kraju, 38 odbiorcom zagranicznym z terenu Unii Europejskiej i 24 odbiorcom eksportowym.

Nie wystąpił odbiorca mający 10% udział w przychodach ze sprzedaży.

**Struktura sprzedaży terytorialnej w latach 2010, 2011 i 2012**

Jak widać na powyższych diagramach, struktura sprzedaży terytorialnej nie wiele się zmienia na przestrzeni lat. Spółka najczęściej sprzedaje na rynku krajowym (ponad 80%). Udział sprzedaży zagranicznej kształtuje się na poziomie od 10 do 20%.

### 1) Sprzedaż krajowa

W 2012 r. wartość sprzedaży krajowej produktów i towarów Spółki wyniosła 82.040 tys. złotych i stanowiła 80% wartości przychodów ze sprzedaży przedsiębiorstwa. Sprzedaż produktów branży ziemniaczanej w 2012 r. realizowana była na terenie całego kraju, przy czym w największym zakresie na terenie województw: wielkopolskiego, lubelskiego, podlaskiego, mazowieckiego, małopolskiego, dolnośląskiego i śląskiego. W analizowanym okresie, największy udział w sprzedaży na rynku krajowym miała skrobia ziemniaczana podstawowy produkt przedsiębiorstwa, stanowi on ponad 54% (w ujęciu wartościowym) wszystkich produktów, następny produkt to glukoza krystaliczna 16,56% oraz maltodekstryna 14,76%.

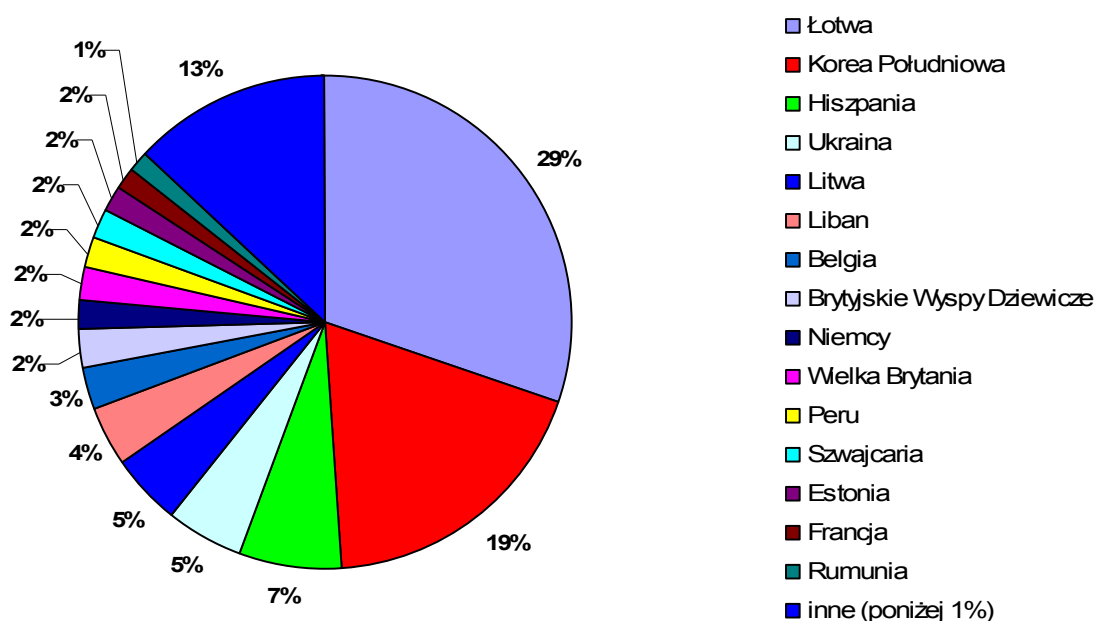
Największe udziały w sprzedaży w PEPEES S.A. w ujęciu wartościowym posiadało 6 firm. Spółka nie posiada klienta, od którego przychody ze sprzedaży przekroczyłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

Główni odbiorcy produktów Spółki to w większości renomowane firmy krajowe, często powiązane kapitałowo z dużymi firmami europejskimi.

### 2) Sprzedaż eksportowa i wewnątrzwspólnotowa

Sprzedaż wyrobów PEPEES S.A., poza rynkiem krajowym, odbywa się zarówno na rynkach krajów trzecich jak i na rynkach wewnątrzwspólnotowych.

Struktura sprzedaży międzynarodowej w roku 2012.



Ze względu na lokalizację Przedsiębiorstwa, główne rynki zbytu występują w krajach Wschodniej Europy tj.: Łotwie i Litwie. Jednak położenie nie jest czynnikiem decydującym. W 2012 roku znaczne ilości wyrobów sprzedawano do Korei Południowej.

### **3. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi**

W Przedsiębiorstwie Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. w Łomży głównym surowcem do produkcji wyrobów są ziemniaki przemysłowe, których skup odbywa się w okresie jesiennym na podstawie zawartych wiosną umów kontraktacyjnych.

Źródłem zaopatrzenia w ziemniaki przemysłowe są rolnicy indywidualni, którzy nie są zrzeszeni w żadnych organizacjach, mających istotne znaczenie dla działalności firmy.

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, itp.

Głównym źródłem zaopatrzenia w materiały, towary i usługi w 2012\_r. 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 Spółce surowce.

Nie wystąpił dostawca, którego udział wynosiłby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

### **4. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej „PEPEES” S.A. zawartych w 2012\_r.**

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. w Łomży zawarła w 2012 roku następujące znaczące dla działalności gospodarczej umowy:

#### **4.1. Umowy gospodarcze**

- Umowa dotycząca zakupu miału węglowego na kwotę 2.976 tys. złotych,
- Umowa dotycząca zakupu przez PEPEES środków ochrony roślin w celu rozprowadzenia plantatorom ziemniaków na kwotę 1.786 tys. złotych,
- Umowa dotycząca dostawy i montażu instalacji rekuperacji ciepła o wartości 852 tys. złotych,
- Umowa dotycząca wymiany rurociągów ciepłowniczych na kwotę 251 tys. złotych,

- Zawarto jeszcze kilka umów o niższej wartości dotyczących prac remontowych i doradztwa.

#### **4.2. Umowy kredytowe i pożyczek**

##### **Umowy kredytowe zawarte w 2012\_r.**

W 2012 r. Spółka zawarła oraz aneksowała następujące umowy kredytowe:

##### **a) z bankiem BOŚ S.A.:**

- 1) Umowy linii wielocelowej z dnia 9 października 2012\_r. zawarta pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Przedmiotem umowy jest przyznanie PEPEES S.A. linii wielocelowej do kwoty 32 000 tys. PLN z terminem spłaty do 31 sierpnia 2014r.

##### **b) z bankiem BZ WBK S.A.:**

- 2) Aneks nr 1 z dnia 20 września 2012\_r. do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a Bankiem BZ WBK S.A. Przedmiotem aneksu jest zmiana terminu spłaty kredytu.

W 2012 r. Spółce nie zostały wypowiedziane żadne kredyty ani pożyczki

##### **Umowy pożyczek**

PEPEES udzieliła w roku 2012 kolejnej pożyczki spółce zależnej ZPZ LUBLIN w kwocie 1.500 tys. zł i spółce stowarzyszonej CHP ENERGIA w wys. 500 tys. złotych

#### **4.3. Umowy leasingu**

W roku 2012 została zawarta umowa leasingu na okres 60 miesięcy dotycząca samochodu osobowego o wartości 169 tys. złotych

#### **4.4. Umowy ubezpieczeniowe zawarte na okres 01.08.2012 - 31.07.2013\_r.**

1. Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk na kwotę 172.665 tys. zł.
2. Ubezpieczenie utraty zysku na kwotę 5.700 tys. zł.
3. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na kwotę 1.238 tys. zł.
4. Ubezpieczenie kosztów wycofania z obrotu produktu niebezpiecznego na kwotę 250 tys. zł.
5. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, w tym:
  - OC prowadzenia działalności gospodarczej
  - OC produktu
  - OC członków zarządu
6. Ubezpieczenie pojazdów mechanicznych (OC, Autocasco).
7. Ubezpieczenie należności handlowych.

#### **4.5. Umowy pomiędzy akcjonariuszami**

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

## 5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Według stanu na 31.12.2012\_r. głównymi inwestycjami „PEPEES” S.A. są udziały w spółkach zależnych, tj.: ZPZ „Lublin” Sp. z o.o. – 2.550 tys. zł - 82,38% udziału, PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. – 415 tys. zł – 51,06% udziału oraz o wartości 80 tys., stanowiące 100% udziału w spółce OZENERGY Sp. z o.o..

W roku 2012 zostały zakupione udziały w spółce CHP Energia Sp. z o.o. za kwotę 637 tys. zł, stanowiące 24,91% kapitału spółki i tyle samo głosów w zgromadzeniu wspólników.

Spółka 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 spółki.

Spółka nie posiada inwestycji zagranicznych.

Obecnie działalność Grupy skupia się w jednym sektorze branżowym, jakim jest „przetwórstwo ziemniaków”.

## 6. 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 maltozowego. Łączna wartość sprzedaży do ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. w 2012 r. wyniosła 1.728,7 tys. zł. Emitent kupował od spółki zależnej grysik ziemniaczany i syrop glukozowy. Łączna wartość zakupów w ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. wyniosła 36 tys. zł.

Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus” bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi.

Poza tym spółka PEPEES udzieliła ZPZ „LUBLIN” kolejnej pożyczki w kwocie 1.500 tys. złotych oprocentowanej według stopy stosowanej przez bank dla kredytów krótkoterminowych. Łączna wartość niespłaconych pożyczek na dzień bilansowy wynosi 3.000 zł.

#### *Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i PPZ „BRONISŁAW” Sp. z o.o. w Bronisławiu*

Transakcje „PEPEES” S.A. w Łomży ze spółką zależną PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. polegały na sprzedaży przez podmiot dominujący ziemniaków. Łączna wartość sprzedaży do PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. w 2012r. wyniosła 18,4 tys. zł. Emitent kupował od spółki zależnej skrobię, płatki ziemniaczane i usługę dzierżawy magazynu. Łączna wartość zakupów w PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. wyniosła 2.992,4 tys. zł.

Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus” bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi.

Poza tym, na dzień bilansowy istnieje saldo niespłaconych pożyczek w kwocie 5.800, których spółka PEPEES udzieliła PPZ BRONISŁAW w roku 2011.

#### *Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i CHP Energia Sp. z o.*



Spółka PEPEES udzieliła CHP Energia pożyczki w kwocie 500 tys. złotych oprocentowanej według stopy stosowanej przez bank dla kredytów krótkoterminowych.

**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.

## 7. Informacje o zaciągniętych kredytach

Na dzień 31.12.2012\_r. „PEPEES” S.A. w Łomży posiadała zobowiązania kredytowe, które prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 3:

### Zobowiązania kredytowe wg stanu na 31.12.2012\_r.

(dane w tys. zł)

Rodzaj kredytu /Umowa/	Bank udzielający kredytu	Wielkość kredytu ustalonego w umowie	Zadłużenie wg stanu na 31.12.2012.	Termin spłaty
1	2	3	4	5
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	6 700	5.878	31.08.2014
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	7 000	3.600	31.08.2014
Kredyt obrotowy na skup ziemniaków	Bank Ochrony Środowiska S.A.	18.300	18.300	31.08.2013
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Spółdzielczy S.A./Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	3 465	2.970	30.06.2017
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	1 295	1 295	30.11.2018

## 8. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

### 1) Poręczenia udzielone „PEPEES” S.A. na dzień 31.12.,2012\_r.:

Na majątku spółki PEPEES są ustanowione hipoteki umowne będące zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez spółki zależne:

- w kwocie: 12.000 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki PPZ BRONISŁAW,
- w kwocie 5.250 tys. zł – dotyczy zobowiązań spółki ZPZ LUBLIN.

### 2) Gwarancje udzielone „PEPEES” S.A. na dzień 31.12.2012\_r.:

Według stanu na dzień 31.12.2012\_r. Spółka nie posiadała udzielonych gwarancji. .

### 3) Informacje o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem terminów ich wymagalności

Tabela nr 4:

**Udzielone pożyczki wg stanu na 31.12.2012\_r.**

(dane w tys. zł)

Rodzaj pożyczki /Umowa/	Podmiot, któremu udzielono	Wielkość pożyczki ustalonej w umowie	Zadłużenie wg stanu na 31.12.2012	Termin spłaty
1	2	3	4	5
Pożyczka na spłatę zadłużenia wobec dostawców ziemniaków	PPZ BRONISŁAW	1 500	1 300	30.09.2014
Pożyczka na bieżącą działalność	PPZ BRONISŁAW	500	500	30.09.2014
Pożyczka na bieżącą działalność	PPZ BRONISŁAW	4 000	4 000	30.09.2014
Pożyczka na finansowanie skupu ziemniaków	ZPZ LUBLIN.	1 500	1 000	30.09.2014.
Pożyczka na finansowanie działalności	ZPZ LUBLIN.	2.000	2000	30.09.2014
Pożyczka na przygotowanie procesu inwestycyjnego i dokumentacji projektowej	CHP Energia	500	500	30.05.2013

4) Informacje o niespłaconych pożyczkach udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym lub nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

Według stanu na dzień 31.12.2012r. w Spółce nie występowały pożyczki udzielone osobom zarządzającym lub nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

## 9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji i nabycie akcji własnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła emisja akcji. Spółka nie nabywała również własnych akcji.

## 10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2012\_r.

## **11. Ocena wraz z jej uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Tak jak w latach poprzednich tak i w 2012\_r. Spółka posiadała wysoką zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W okresie kampanii ziemniaczanej w 2012\_r. Spółka kontynuowała swoją strategię finansowania działalności dążąc do optymalizacji kosztów odsetek od kredytów bankowych polegającą na zwiększeniu udziału kredytów w rachunku bieżącym i rewolwingowych w stosunku do kredytów obrotowych nieodnawialnych. Wzrost udziału finansowania odnawialnego umożliwił bardziej elastyczne wykorzystywanie pozyskanych środków przez cały okres kredytowania oraz wpłynął na zmniejszenie kosztów odsetkowych.

W zakresie zarządzania nadwyżkami finansowymi, jak co roku, Spółka lokowała je na lokatach bankowych. W 2012\_r w Spółce nie wystąpiły zagrożenia w zakresie spłat zobowiązań. Wszystkie zobowiązania zarówno krótkoterminowe jak i długoterminowe regulowane były na bieżąco.

Nie przewiduje się, aby w roku 2013 wystąpiło zagrożenie w zakresie płynności finansowej.

## **12. Informacja o instrumentach finansowych oraz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym**

Głównymi instrumentami finansowymi, wykorzystywanymi przez Spółkę, były kredyty bankowe oraz lokaty krótkoterminowe. Z instrumentów finansowych w formie krótkoterminowych kredytów bankowych Spółka, jak co roku, korzystała głównie w finansowaniu okresowego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w okresie kampanii ziemniaczanej. Ich zadaniem było sfinansowanie zakupu ziemniaków do produkcji skrobi oraz sfinansowanie zapasów wytworzonych w okresie kampanii produkcyjnej. Spółka nie posiada instrumentów pochodnych oraz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W 2012\_r w działalność PEPEES S.A. była narażona na następujące ryzyka:

- **Ryzyko zmiany ceny produktów.** Spółka działa na zmiennym rynku i jest narażona na ryzyko zmiany cen produktów. Ryzyko to jest równoległe do ryzyka zmiany kursów walutowych. Duże wahania EUR/PLN w 2012 r. wpłynęły na przychody ze sprzedaży eksportowej oraz na cenę zakupu surowca oraz materiałów do produkcji z importu. Tak jak w ubiegłym roku spółka w 2012 r. nie zabezpieczała się przed tymi ryzykami żadnymi instrumentami finansowymi (np. opcjami walutowe lub innymi instrumentami pochodnymi, których instrumentem bazowym jest towar). Specyfika działalności Spółki sprawia, że obok wpływów walutowych ze sprzedaży towarów występują też duże wydatki, których wartość powiązana jest z kursem EURO. Pozycje te w znaczący sposób bilansują się zmniejszając wpływ tego ryzyka na działalność i wyniki finansowe.
- **Ryzyko kredytowe.** Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej kredytami bankowymi sprawia, iż Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmiany stopy procentowej. Ze względu na zaciąganie zobowiązań tylko w walucie polskiej nie występuje w tym ryzyku czynnik związany z ryzykiem kursowym. Spółka systematycznie spłaca raty kredytów znacząco ograniczając to ryzyko. Potwierdza to malejące saldo z tytułu kredytów bankowych. Ryzyko stopy procentowej nie jest uważane za wysokie. Oprocentowanie

kredytów jest zmienne i oparte głównie na formule WIBOR 1M + stała marża banku. Natomiast Spółka spłaca zaciągnięte kredyty obrotowe w okresie krótszym niż rok. PEPEES S.A. nie stosuje żadnych instrumentów zabezpieczających na stopę procentową.

- **Ryzyko utraty płynności finansowej.** Ryzyko utraty płynności finansowej także nie jest oceniane jako wysokie. Wynika to faktu posiadania przez Spółkę nadwyżek środków pieniężnych oraz sprawnego prowadzenia polityki zarządzania kredytem kupieckim. Jednocześnie wszelkie nadwyżki środków pieniężnych są lokowane na depozytach bankowych zapewniających Spółce gwarancję zysku i maksymalne bezpieczeństwo. W celu utrzymania wysokiej płynności finansowej wykorzystuje się depozyty bankowe i kredyty bankowe. Ocena kontrahentów i ubezpieczenie należności realizowane jest przez firmę Euler Hermes.

### **13. Informacja o zrealizowanych inwestycjach w 2012 roku oraz zamierzenia inwestycyjne**

#### ***1) Inwestycje zrealizowane w 2012 roku***

W 2012 r. Spółka zrealizowała szeroki zakres przedsięwzięć inwestycyjnych, wśród których do najważniejszych należy zaliczyć:

- rozbudowa i modernizacja układu pomiarowego energii cieplnej,
- dostawa i montaż instalacji rekuperacji ciepła,
- zakup i montaż hali namiotowej do przechowywania surowca do przerobu,
- modernizacja rurociągów ciepłych,
- remont rozdzielacza ścieków przemysłowych,
- zakup i montaż zbiornika procesowego,
- zakup dwóch wózków widłowych,
- zakup i montaż osuszacza ziębniczego sprężonego powietrza,
- wymiana elementów instalacji do wytwarzania kwasu siarkawego w procesie spalania siarki granulowanej,
- rozbudowa systemu magazynowych regałów paletowych,
- remont komory suszarki rozpyłowej maltodekstryn wraz z wymianą izolacji termicznej.

Poza tym, dokonano zakupów wyposażenia produkcyjnego, sprzętu dla zakładowych służb technicznych, a także aparatury laboratoryjnej. Zrealizowano szeroki zakres prac remontowo-budowlanych w pomieszczeniach działów produkcyjnych oraz działów pomocniczych i magazynach w celu poprawy ich stanu technicznego i estetycznego oraz spełnienia wymogów przepisów BHP, HACCP, sanitarnych oraz funkcjonującego w Spółce systemu zarządzania jakością, w tym również prace wskazane do wykonania w toku audytów i przeglądów obiektów.

#### ***2) Inwestycje planowane na 2013 rok***

Inwestycje planowane do realizacji w roku 2013:

- montaż systemu alarmu pożaru w pomieszczeniach magazynowych i produkcyjnych,
- modernizacja jednostki kotłowej,

- budowa stacji uzdatniania wody podziemnej,
- modernizacja układów licznikowych energii elektrycznej,
- modernizacja rurociągu wody powierzchniowej z ujęcia nad Narwią,
- modernizacja izolacji termicznych.

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

Zarząd spółki nie widzi przeszkód, które mogłyby wpłynąć niekorzystnie na realizację zamierzeń inwestycyjnych

## 14. Informacja o zatrudnieniu w 2012 r.

Tabela nr5:

### Zatrudnienie w roku 2012

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2012 roku	Stan na 31.12.2012_r.		Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym
		Kobiety	Mężczyźni	
Pracownicy umysłowi	93	53	38	89
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	150	9	121	136
Uczniowie				
Osoby zatrudnione poza granicami kraju				
Osoby wykonujący prace nakładczą				
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	1		2	
<b>Razem</b>	<b>244</b>	<b>62</b>	<b>161</b>	<b>225</b>

## 15. Informacja dotycząca zagadnień środowiska naturalnego

Ziemia Łomżyńska wyróżnia się na tle kraju dużymi wartościami przyrodniczymi. O walorach przyrodniczych decyduje wiele interesujących obszarów. Na terenie Ziemi Łomżyńskiej zlokalizowany jest Biebrzański Park Narodowy położony w odległości ok. 19 km w kierunku wschodnim, będący jednocześnie obszarem Natura 2000 „Dolina Biebrzy”. W odległości 1,5 km na wschód rozciąga się Łomżyński Park Krajobrazowy Doliny Narwi będący obszarem Natura 2000 „Przełomowa Dolina Narwi”. Obok parków narodowych znajdują się tu leśne rezerваты przyrody w zarządzie Nadleśnictwa Łomża: „Kalinowo”, „Rycerski Kierz”, „Wielki Dział”, oraz obszar chronionego krajobrazu „Równiny Kurpiowskiej i Doliny Dolnej Narwi”. Ponadto w granicach administracyjnych miasta Łomży znajduje się 12 pomników przyrody.

Ziemia Łomżyńska należy do 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 Spółce prowadzona jest ilościowa i jakościowa ewidencja obrotu odpadami zgodnie z przyjętą klasyfikacją i wzorami dokumentów określonych odpowiednimi przepisami.

## **16. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Od marca 2012 r. „PEPEES” S.A. bierze udział we współpracy pomiędzy Miastem Łomża a łomżyńskimi uczelniami wyższymi i firmami branży przetwórstwa spożywczego w zakresie m.in. realizacji prac badawczo- rozwojowych, opracowania i wdrażania nowych technologii oraz projektowania produktów.

W oparciu o dotychczasową współpracę, Spółka podtrzymuje kontakty z jednostkami naukowymi, specjalizującymi się w badaniach z zakresu przetwórstwa i zastosowania skrobi oraz jej pochodnych, zarówno w tematyce związanej z bieżącą działalnością jak i w kwestiach nowego asortymentu produktów. Na szczególną uwagę zasługuje współpraca z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu w zakresie badania czynników wpływających na zwiększenie lepkości skrobi.

## **17. Nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności gospodarczej w 2012 roku i kapitał własny.**

W roku 2012 roku istotny wpływ na wynik miała sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, Dochody otrzymane z tej sprzedaży (przed opodatkowaniem) wyniosły 849 tys. złotych i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki.

## **18. Korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad rachunkowości**

Spółka nie zmieniała dobrowolnie zasad rachunkowości i nie korygowała błędów za lata poprzednie.

## **19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

## **20. 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.

## **21. Wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w 2012r.**

Zarząd:

Wojciech Faszczeński	864,3 tys. zł
Krzysztof Homenda	493,0 tys. zł
Razem wynagrodzenie Członków Zarządu	1.357,3 tys. zł

Rada Nadzorcza:

Krzysztof Borkowski	59,2 tys. zł
Krzysztof Stankowski	51,3 tys. zł
Dawid Sukacz	50,1 tys. zł
Tomasz Łuczyński	50,3 tys. zł
Piotr Taracha	56,0 tys. zł
Robert Czapła	50,1 tys. zł
Razem wynagrodzenie Rady Nadzorczej	317,0 tys. zł

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

Wojciech Faszczeński – Prezes Zarządu PEPEES - 32,0 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „Lublin” oraz 5 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki PPZ BRONISŁAW Sp. z p.o. .

Piotr Taracha - 22 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „Lublin” i 4 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej PPZ BRONISŁAW.

Krzysztof Homenda – Członek Zarządu PEPEES – 110,2 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce ZPZ LUBLIN.

## **22. 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 31.12.2012\_r., 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.

### **23. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

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

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

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

### **25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

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

### **26. 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.

### **27. Notowania spółki w roku 2012**

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

Kurs akcji na początku roku 2012 (02.01.2012) wynosił 0,81 zł. Najwyższy kurs w roku 2012 zanotowano w dniu 19 marca – 1,04zł, najniższy 12 września – 0,69 a na koniec roku 2012 – 0,89 zł.

Kształtowanie się kursu akcji PEPEES w roku 2012 przedstawia poniższy wykres.





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

W dniu 4 lipca 2012 r. została zawarta umowa o dokonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za rok 2012 z firmą 4Audyty Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Przedmiotem umowy jest dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego na dzień 30.06.2012\_r. oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 01.01 - 31.12.2012\_r. Łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 46.000 zł plus podatek VAT.

W poprzednim roku obrotowym łączna wartość usług audytorskich wg umowy wyniosła 48.600 zł plus podatek VAT.

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

## 29. Postępowania toczące się przed sądem

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nie rozstrzygnięte sprawy sporne:

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 przeciwko JAPART DYSTRYBUCJA sp z o.o. z siedzibą w Złochowicach o zapłatę 43.221,60 zł

### III. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

#### 1. Sytuacja majątkowa Spółki

Stan składników majątkowych na dzień 31 grudnia 2012r. w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6:

Stan składników majątkowych na dzień 31.12.2012r. i 31.12.2011r.

(dane w tys. PLN)

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Struktura w %	
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.		31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>73 099</b>	<b>75 974</b>	<b>(2 875)</b>	<b>50,40%</b>	<b>52,75%</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	68 039	71 575	(3 536)	46,92%	49,70%
2. Nieruchomości inwestycyjne					
3. Wartości niematerialne	514	594	(80)	0,35%	0,41%
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	3047	3 017	30	2,10%	2,09%
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	637		637	0,44%	
6. Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	119	(6)	0,08%	0,08%
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	749	669	80	0,51%	0,46%
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>71 921</b>	<b>68 045</b>	<b>3 876</b>	<b>49,60%</b>	<b>47,25%</b>
1. Zapasy	33 135	36 089	(2 954)	22,85%	25,06%
2. Należności z tytułu dostaw	15 015	12 838	2 177	10,35%	8,91%
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			-		
4. Należności pozostałe	2217	4 669	(2 452)	1,53%	3,24%
5. Rozliczenia międzyokresowe	102	68	34	0,07%	0,05%
6. Udzielone pożyczki	9 305	8 020	1 285	6,42%	5,57%
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 147	6 361	5 786	8,38%	4,42%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>145 020</b>	<b>144 019</b>	<b>1 001</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Ogólna wartość majątku Spółki na dzień 31.12.2012 r. niewiele się zmieniła do poprzedniego roku. Wzrost dotyczy przede wszystkim majątku obrotowego a głównie środków pieniężnych, które zostały wygosparowane dzięki zwiększonej sprzedaży. W majątku trwałym nastąpił wzrost inwestycji kapitałowych w spółkach powiązanych i spadek w majątku rzeczowym.

#### 2. Źródła finansowania Spółki

Stan źródeł finansowania majątku na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 7:

Stan źródeł finansowania na dzień 31.12.2012\_r. i 31.12.2011\_r.

(dane w tys. PLN)

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PEPEES S.A. ZA ROK 2012

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Struktura w %	
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.		31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>92 430</b>	<b>89 673</b>	<b>2 757</b>	<b>63,74</b>	<b>62,27</b>
1. Kapitał podstawowy	4 980	4 980		3,44	3,46
2. Akcje własne					
3. Kapitały zapasowe i rezerwowe	84 693	76 121	8 572	58,40	52,86
4. Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	2 757	8 572	(5 815)	1,90	5,95
5. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży					
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 679</b>	<b>16 073</b>	<b>(1 394)</b>	<b>10,12</b>	<b>11,16</b>
1. Kredyty i pożyczki	3 112	3 739	(627)	2,15	2,60
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 007	6 573	(566)	4,14	4,56
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń	1 536	1 144	392	1,06	0,79
4. Zobowiązania z tytułu przedmiotu leasingu	310	427	(117)	0,21	0,30
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 714	4 190	(476)	2,56	2,91
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>37 911</b>	<b>38 273</b>	<b>(374)</b>	<b>26,14</b>	<b>26,57</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw	5 447	3 962	1 485	3,76	2,75
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 110	442	656	0,76	0,31
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 820	1 339	481	1,26	0,93
4. Kredyty i pożyczki	27 778	30 389	(2 611)	19,15	21,10
5. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych	598	692	(94)	0,41	0,48
6. Zobowiązania z tytułu przedmiotu leasingu	230	165	65	0,16	0,11
7. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	202	176	26	0,14	0,12
8. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	726	1 108	(382)	0,50	0,77
<b>Razem pasywa</b>	<b>145 020</b>	<b>144 019</b>	<b>1 001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Struktura źródeł finansowania uległa tylko niewielkiej zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Nadal kapitał własny stanowi ponad 60% a jego udział zwiększył się o 1,5%. Zmniejszyły się zobowiązania długoterminowe dzięki częściowej spłacie kredytu inwestycyjnego oraz częściowemu rozliczeniu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zobowiązania krótkoterminowe ogółem pozostały na poziomie roku poprzedniego. Nastąpiło zmniejszenie zadłużenia z tytułu kredytów i wzrost kredytu kupieckiego.

### 3. Wyniki finansowe Spółki

Wyniki finansowe z działalności gospodarczej Spółki za 2012 rok przedstawia poniższa tabela, prezentująca zestawienie w porównaniu do roku 2011.

Tabela nr8:

Zestawienie wyniku finansowego za rok 2012r. i rok 2011r.

(dane w tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie za rok 2012 r.	Wykonanie za rok 2011 r.	Dynamika
1	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>102 737</b>	<b>81 427</b>	<b>126,17%</b>
	- przychody ze sprzedaży produktów	92 465	67 168	137,66%
	- przychody ze sprzedaży usług	256	269	95,17%

	- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 016	13 990	71,59%
<b>2</b>	<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(81 115)</b>	<b>(57 378)</b>	<b>141,37%</b>
	- koszty sprzedanych produktów	(71 825)	(43 800)	163,98%
	- koszty sprzedanych usług	(202)	(239)	84,52%
	- koszty sprzedanych towarów i materiałów	(9 088)	(13 339)	68,13%
<b>3</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 622</b>	<b>24 049</b>	<b>89,91%</b>
	- koszty sprzedaży i marketingu	(4 450)	(2 434)	182,83%
	- koszty ogólne zarządu	(14 556)	(13 590)	107,11%
	- pozostałe przychody operacyjne	2 039	3 724	54,75%
	- pozostałe koszty operacyjne	(322)	(882)	36,28%
<b>4</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>4 333</b>	<b>10 867</b>	<b>39,87%</b>
	- koszty finansowe	(1 757)	(1 099)	159,87%
	- przychody finansowe	(870)	595	146,22%
<b>5</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 446</b>	<b>10 363</b>	<b>33,25%</b>
	- podatek dochodowy	(689)	(1 791)	38,47%
<b>6</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>2 757</b>	<b>8 572</b>	<b>32,16%</b>

W 2012 r. przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 26,17%. Osiągnięto to dzięki zwiększonemu wolumenowi sprzedaży, ponieważ średnie ceny głównego produktu, jakim jest skrobia zmalały prawie o 50%. W związku z powyższym, wzrost kosztów sprzedanych produktów był wyższy niż przychodów ze sprzedaży, co wpłynęło na znaczne obniżenie zysku z działalności operacyjnej. Duży wzrost wolumenu sprzedaży spowodował zwiększenie kosztów sprzedaży, głównie usług transportowych, ponieważ spółka dostarcza na własny koszt towar do odbiorcy. 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 2012 r. osiągnięto dodatnie saldo przepływów z działalności operacyjnej w kwocie 11.603 tys. zł., dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży i spadkowi zapasów. Z działalności inwestycyjnej nastąpił spadek przepływów pieniężnych w wysokości 3.334 tys. zł, z powodu wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i udziałów oraz udzielenia pożyczek podmiotom zależnym. 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 13.398 tys. złotych.

#### 5. Wskaźniki ekonomiczne

Zestawienie wskaźników charakteryzujących działalność i sytuację Spółki prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr9:

##### Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	Rok 2012r.	Rok 2011r.
<b>Rentowność majątku (ROA)</b>	<u>wynik finansowy netto</u> aktywa ogółem	1,90%	5,95%

<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	2,98%	9,56%
<b>Rentowność netto</b>	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów}}$	2,68%	10,53%
<b>Rentowność brutto</b>	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów}}$	21,05%	29,53%
<b>Wskaźnik Bieżącej płynności</b>	$\frac{\text{aktywa obrotowe*}}{\text{zobowiązania bieżące**}}$	1,90	1,78
<b>Wskaźnik Szybkiej płynności</b>	$\frac{\text{aktywa obrotowe*} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące**}}$	1,02	0,83
<b>Szybkość obrotu należności w dniach</b>	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów}}$	49,48	48,54
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług} + \text{wartość towarów i materiałów}}$	21,17	21,27
<b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b>	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365}{\text{koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług} + \text{wartość towarów i materiałów}}$	155,75	163,50
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{majątek trwały ogółem}}$	1,26	1,18
<b>Trwałość struktury finansowania</b>	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiąz. długoterm.}}{\text{pasywa ogółem}}$	0,74	0,73

\* 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

Jak wynika z powyższej tabeli, w roku 2012 zmalały wszystkie wskaźniki rentowności w związku z osiągnięciem przez Spółkę niższego zysku netto w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźniki płynności uległy poprawie i są na optymalnym poziomie, co oznacza, że Spółka dobrze gospodaruje swoim majątkiem. O jeden dzień pogorszył się wskaźnik obrotu należnościami, ponieważ firma zmuszona była wydłużyć okres kredytowania swoim klientom. Okres spłaty zobowiązań pozostał na poziomie poprzedniego roku. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami jest w Spółce zawsze wysoki z uwagi na sezonowość produkcji. W roku 2012 ten wskaźnik poprawił się z uwagi na spadek zapasów, w związku ze zwiększoną sprzedażą. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym jest wysoki, ponieważ z uwagi na duży udział kapitału własnego w strukturze finansowania przekracza 1,0.

## IV. ROZWÓJ SPÓŁKI.

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

#### Podstawowe ryzyka i zagrożenia:

##### *Otoczenie polityczne i prawne*

Rynek produkcji skrobi ziemniaczanej objęty był szerokim zakresem regulacji i wsparcia w ramach Wspólnej Polityki Rolnej (WPR). Służyły one utrzymaniu opłacalności

produkcji skrobi ziemniaczanej oraz poprawie konkurencyjności produkcji w stosunku do skrobi wytwarzanej ze zbóż oraz tej, pochodzącej spoza UE.

Regulacje wprowadzały między innymi kwotowanie produkcji skrobi w państwach członkowskich. Kontyngent produkcji skrobi ziemniaczanej, przyznany Polsce wynosił w ostatnich latach niespełna 145 tys. ton. Mimo znacznie większych możliwości zakładów produkcyjnych, kwota ta co roku nie była wykorzystywana.

W ramach ww. kwoty przyznawane były premie produkcyjne dla producentów skrobi ziemniaczanej. Ponadto, regulacje wpływały również na poziom cen płaconych za ziemniaki skrobiowe. Plantatorom ziemniaków skrobiowych wypłacane były płatności z budżetu krajowego w formie związanej i niezwiązanej z ich produkcją.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, począwszy od sezonu 2012/2013 zostało zniesione kwotowanie produkcji skrobi, a co za tym idzie, przestała obowiązywać cena minimalna i premie produkcyjne, a płatności dla plantatorów są wypłacane jedynie w formie niezwiązanej z produkcją.

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

Jedynym surowcem do produkcji są ziemniaki, w związku z tym wielkość oraz jakość produkcji w kampanii uzależniona jest od zbiorów ziemniaków. Niesprzyjająca pogoda ogranicza plony ziemniaków i obniża zawartość skrobi. W celu zmniejszenia wpływu takiego zagrożenia, strategia rozwoju Spółki zakłada dywersyfikację surowca naturalnego. Poza przetwórstwem ziemniaków zakład zamierza przetwarzać również skrobiowe odmiany pszenicy.

#### ***Uzależnienie od opłacalności produkcji ziemniaka***

Wysokie koszty produkcji, niskie ceny i plony oraz niska skrobiowość – to główne przyczyny coraz mniejszego zainteresowania rolników produkcją ziemniaków skrobiowych. Od 2006 r. zakłady produkujące skrobię mają trudności z pozyskaniem odpowiedniej ilości surowca. Część rolników woli uprawiać ziemniaki jadalne, za które można uzyskać wyższe ceny. Od 2005 r. liczba plantatorów w Polsce spadła z 7,8 tys. do nieco ponad 4 tys.

Spółka, w celu pozyskania surowca, wprowadziła w ostatnich latach system dopłat do ceny ziemniaków.

#### ***Konkurencja***

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.

Rodzi to zagrożenie częściowej utraty rynków zbytu. Dlatego też Spółka 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.

#### ***Ryzyko kursowe***

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

#### ***Ograniczona podaż pieniądza***

Efektom światowego kryzysu jest to, że pieniądź na rynku staje się trudniej dostępny i jest droższy. Zjawisko to bardzo mocno uderza w producentów. Muszą oni udzielać

kredytów kupieckich odbiorcom, wydłużać terminy płatności, a im samym trudniej uzyskać kredyty w bankach.

#### ***Zbyt drogie instrumenty zwiększające bezpieczeństwo obrotu***

Kredytowanie odbiorców wznaga 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, gwarantujących wysoki poziom bezpieczeństwa w bardzo wielu przypadkach oczyściłby rynek z nieuczciwych kontrahentów.

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

Spółka 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 utylizację.

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

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

### **Czynniki zewnętrzne decydujące o powodzeniu rozwoju Spółki**

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

Czynnikiem, będącym podstawowymi szansami dla rozwoju Spółki 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 konkurencyjne produkty modyfikowane skrobi ziemniaczanej,
- dostęp do nowoczesnych technologii,
- rozwój rynków w handlu międzynarodowym,
- rozwój specjalistycznych gospodarstw rolnych,
- szerokie spektrum zastosowania skrobi - nowe segmenty odbiorców,
- ustabilizowanie rynku walutowego

### **Czynniki wewnętrzne decydujące o powodzeniu rozwoju Spółki**

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

- systematyczne działania inwestycyjno-modernizacyjne wydziałów produkcyjnych w celu podniesienia efektywności i innowacyjności produkcji oraz ograniczenia kosztów funkcjonowania,
- dbałość o produkcję (aktywne reakcje na potrzeby i wymagania rynku),
- aktywna polityka sprzedaży i pozyskiwania nowych rynków zbytu,
- wdrożony system HACCP,
- wdrożony system BRC,

- wdrożony system ISO 22000 i ISO 9001,
- bardzo dobra współpraca z plantatorami w ciągu całego roku,
- możliwość produkcji hydrolizatów pod konkretne oczekiwania klientów,
- niskie koszty utylizacji ścieków produkcyjnych,
- wysokie moce produkcyjne,
- realizacja strategii i podjęcie działań inwestycyjnych,
- pozyskiwanie wykwalifikowanych pracowników,
- rozszerzenie oferty produktowej,
- minimalizacja kosztów funkcjonowania Spółki.

## **2. Perspektywy rozwoju Spółki**

Celem Zarządu „PEPEES” S.A. jest kontynuowanie działań w kierunku rozbudowy Grupy Kapitałowej PEPEES poprzez akwizycję firm z branży skrobiowej. Ambicją Zarządu „PEPEES” S.A. jest stworzenie Grupy specjalizującej się w szerokim przetwórstwie ziemniaka, pozwalającej na pełne i efektywne wykorzystanie potencjału produkcyjnego i pracowniczego każdego z zakładów wchodzących w jej skład.

Wizją Spółki „PEPEES” jak również i całej Grupy Kapitałowej jest osiągnięcie wiodącej, stabilnej pozycji rynkowej poprzez działanie w oparciu o najwyższe standardy jakościowe i środowiskowe oraz zdobyte wieloletnie doświadczenie i wiedzę, gwarantującej klientom dostęp do szerokiego wyboru bezpiecznych produktów.

Silna Grupa, dążąca do rozszerzania oferty produktowej i usługowej przy jednoczesnym ciągłym doskonaleniu ich jakości, ma szansę stać się znaczącą konkurencją dla potentatów z Europy Zachodniej.

Realizacja kluczowych założeń strategii rozwojowej w połączeniu ze skutecznymi działaniami konsolidacyjnymi krajowej branży skrobiowej w bliskim horyzoncie czasowym winna skutkować osiągnięciem następujących efektów:

- dywersyfikacja oferty produktów i usług,
- optymalizacja kosztów wytworzenia i sprzedaży,
- wzrost efektywności i konkurencyjności,
- wzrost rentowności posiadanego majątku i wartości firmy.



## 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](http://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 oraz kontakt z rzecznikiem prasowym i informacje na stronach [www](http://www),
  - pracowników poprzez spotkania i narady,
  - szerszych grup poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej [www.pepees.pl](http://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 2012 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 2012 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 20/2012.
  - 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 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 posiada stronę internetową w wersji angielskiej, zawierającą tylko podstawowe dane o firmie i jej produktach. 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 powiązaniem zwracał się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji.
- 2.4 W roku 2012 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.
- 2.7 W roku 2012 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 2012 nie wystąpił konflikt interesów pomiędzy członkami Rady Nadzorczej.
- 3.5 W 2012 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 2012 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 2012 WZA nie podjęło uchwał powodujących wystąpienie zdarzeń korporacyjnych .
- 4.5 Zysk za rok 2011 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 2012 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 Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej zapewnia:

- Rozbudowany system regulacji wewnętrznych obejmujący m.in.:
  - 1) strukturę organizacyjną dostosowaną do potrzeb działalności Spółki ustalającą wewnętrzne powiązania i reguły wzajemnej transmisji pomiędzy komórkami organizacyjnymi,
  - 2) zakresy czynności uprawnień i odpowiedzialności poszczególnych komórek, stanowisk i osób,
  - 3) dokumentację polityki rachunkowości opracowaną zgodnie z ustawą o rachunkowości a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdań zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
  - 4) instrukcję inwentaryzacyjną,
  - 5) procedurę zarządzania ryzykiem kursowym,
  - 6) harmonogram zamknięcia ksiąg i sporządzania sprawozdań za każdy okres sprawozdawczy,
  - 7) szereg regulaminów i zarządzeń.
  
- Prowadzenie ksiąg za pomocą systemu informatycznego, którego modułowa struktura zapewnia przejrzysty podział kompetencji oraz automatyczną kontrolę ciągłości zapisów operacji gospodarczych. Dostęp do zasobów informacyjnych systemu ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych poprzez przetwarzanie danych aż do generowania informacji wyjściowych.
  
- System kontroli wszystkich dowodów księgowych, zapewniający ich poprawność pod względem merytorycznym oraz formalno-rachunkowym.
  
- Okresowe inwentaryzacje ustalające faktyczne stany aktywów i pasywów w drodze przeprowadzania:
  - spisów z natury rzeczowych i pieniężnych składników majątkowych,
  - uzgodnień sald większości rozrachunków oraz środków pieniężnych w bankach, w tym także zaciągniętych kredytów i pożyczek,
  - porównania – w odniesieniu do pozostałych aktywów i pasywów – ich stanów ewidencyjnych z odpowiednimi dokumentami i ewentualną weryfikację tych danych.

Okresowe inwentaryzacje pozwalają na ocenę przydatności posiadanego majątku a także weryfikację okresów użytkowania poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych.
  
- Wykwalifikowany i kompetentny zespół pracowników pionu finansowo-księgowego, który jest odpowiedzialny za prawidłowe i terminowe sporządzenia sprawozdań finansowych.
- Badanie i weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

## 6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Według stanu na dzień 31.12.2012 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 wykonywania prawa głosów.

## 9. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.

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

## 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. 406<sup>1</sup> – 406<sup>3</sup> 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 31.12.2012 r.:

Wojciech Faszczyński - 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 31.12.2012 r.


Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej  
Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej  
Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej  
Piotr Marian Taracha – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Robert Czapla – 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</i>			
<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
18.03.2013	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	
18.03.2013	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu	