

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 18 marca 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.

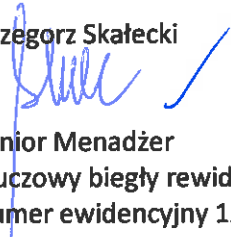
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. (Grupa Kapitałowa), dla której Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. (Jednostka dominująca) z siedzibą w Łomży przy ulicy Poznańskiej 121 jest jednostką dominującą, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **159 438 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **2 026 tys. zł** oraz całkowity dochód **2 026 tys. zł**, w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości **1 895 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 026 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **14 397 tys. zł**,
 - e. informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, (załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego sporządzenia jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.

4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
 5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.



7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki dominującej na temat działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.


Grzegorz Skąlecki


Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Łukasz Motuła


Wiceprezes Zarządu

Adam Toboła


Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 18 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. (Jednostka dominująca, Spółka) została zawiązana w dniu 21 czerwca 1994 roku na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 14126/94) podpisanym przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w kancelarii notarialnej w Warszawie. Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Łomży przy ulicy Poznańskiej 121.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000038455 w dniu 28 sierpnia 2001 roku.

Spółka posiada numer NIP 7181005512 oraz symbol REGON 450096365.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

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

Przedmiot działalności spółek zależnych i spółki stowarzyszonej jest związany z działalnością Jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 4 980 tys. zł i dzielił się na 83 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,06 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
TRADO S.A.	10,36 %	8 600 000	0,06	516 000
Richie Holding Ltd	7,39 %	6 133 100	0,06	367 986
Mazowiecka Korporacja Finansowa sp. z o.o.	6,50 %	5 397 343	0,06	323 841
Pozostali akcjonariusze, w tym:	75,75 %	62 869 557	0,06	3 772 173
Krzysztof Borkowski (pośrednio przez podmioty powiązane)	9,55%	7 923 409	0,06	475 405
Razem	100,00%	83 000 000	-	4 980 000

Nikt z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym.

Zgodnie z statutem Spółki organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu
Krzysztof Homenda	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Krzysztof Borkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Taracha	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Łuczyński	Sekretarz Rady Nadzorczej
Dawid Sukacz	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Stankowski	Członek Rady Nadzorczej
Robert Czapla	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
PPS PEPEES S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2012 r.
ZPZ LUBLIN sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2012 r.
PPZ BRONISŁAW sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2012 r.
OZENERGY sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31.12.2012 r.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, inwestycje w następujących podmiotach współzależnych lub stowarzyszonych wykazane zostały metodą praw własności:

Nazwa spółki	Rodzaj działalności
CHP Energia sp. z o.o.	biogazownia

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 3.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka, numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w dniu 11 czerwca 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 czerwca 2012 roku oraz zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2099 w dniu 17 września 2012 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Grzegorz Skatecki nr ewidencyjny 12430.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 4 lipca 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 22 czerwca 2012 roku.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od 14 marca 2013 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 18 marca 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	82 298	84 222	-2,3%	51,6%	53,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	78 802	81 175	-2,9%	49,4%	51,8%
Wartości niematerialne	516	595	-13,3%	0,3%	0,4%
Wartość firmy	486	486	-	0,3%	0,3%
Inwestycje	644	123	-	0,4%	-
Aktywa na podatek odroczony	1 850	1 843	0,4%	1,2%	1,2%
Aktywa obrotowe	76 743	72 385	6,0%	48,1%	46,2%
Zapasy	44 706	45 974	-2,8%	28,0%	29,4%
Należności handlowe	15 233	13 262	14,9%	9,6%	8,5%
Pozostałe należności	3 171	6 304	-49,7%	2,0%	4,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 895	6 701	92,4%	8,1%	4,3%
Pożyczki	505	0	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	233	144	61,8%	0,1%	0,1%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	397	0	-	0,2%	-
Aktywa razem	159 438	156 607	1,8%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	93 450	91 424	2,2%	58,6%	58,4%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	92 343	90 362	2,2%	57,9%	57,7%
Kapitał zakładowy	4 980	4 980	0,0%	3,1%	3,2%
Kapitały rezerwowe	85 710	76 803	11,6%	53,8%	49,0%
Zyski zatrzymane	-242	-15	1513,3%	-0,2%	0,0%
Wynik roku bieżącego	1 895	8 594	-77,9%	1,2%	5,5%
Udziały niesprawujące kontroli	1 107	1 062	4,2%	0,7%	0,7%
Zobowiązania długoterminowe	15 883	17 322	-8,3%	10,0%	11,1%
Kredyty i pożyczki	3 112	3 739	-16,8%	2,0%	2,4%
Rezerwy długoterminowe	8 454	8 674	-2,5%	5,3%	5,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 928	4 316	-9,0%	2,5%	2,8%
Pozostałe zobowiązania	389	593	-	0,2%	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	50 105	47 861	4,7%	31,4%	30,6%
Kredyty i pożyczki	37 238	35 641	4,5%	23,4%	22,8%
Zobowiązania handlowe	7 302	7 445	-1,9%	4,6%	4,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 314	442	197,3%	0,8%	0,3%
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe zobowiązania	4 251	4 333	-1,9%	2,7%	2,8%
Pasywa razem	159 438	156 607	1,8%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2012 31.12.2012 (tys. zł)	01.01.2011 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2012 31.12.2012 (struktura %)	01.01.2011 31.12.2011 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży	128 112	101 517	26,2%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	100 014	71 450	40,0%	78,1%	70,4%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	28 098	30 067	-6,5%	21,9%	29,6%
Koszty sprzedaży	5 274	3 232	63,2%	4,1%	3,2%
Koszty ogólnego zarządu	19 128	17 504	9,3%	14,9%	17,2%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	3 696	9 331	-60,4%	2,9%	9,2%
Pozostałe przychody operacyjne	2 142	3 557	-39,8%	1,7%	3,5%
Pozostałe koszty operacyjne	954	1 055	-9,6%	0,7%	1,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	4 884	11 833	-58,7%	3,8%	11,7%
Przychody/koszty finansowe netto	-2 002	-849	135,8%	-1,6%	-0,8%
Zysk/(Strata) brutto, w tym:	2 882	10 984	-73,8%	2,2%	10,8%
zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 944	10 984	-73,2%	2,3%	10,8%
zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-62	0	-	-0,1%	-
Podatek dochodowy	856	1 962	-56,4%	0,7%	1,9%
Zysk/(Strata) netto, w tym	2 026	9 022	-77,5%	1,6%	8,9%
- zysk/strata przypadający udziałom niesprawującym kontroli	131	428	-69,3%	0,1%	0,4%
- zysk/strata przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	1 895	8 594	-78,0%	1,5%	8,5%
Inne całkowite dochody	0	0	-	0,0%	0,0%
Całkowity dochód ogółem	2 026	9 022	-77,5%	1,6%	8,9%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	1,5%	8,5%	1,6%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,2%	10,8%	1,4%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	1,6%	8,9%	1,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	2,2%	10,9%	1,6%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1,3%	5,8%	1,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,8	0,6	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	1,6	1,2	1,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$(\text{należności z tytułu dostaw i usług} / \text{przychody ze sprzedaży}) * 360$	min	43	47	39
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$(\text{średni stan zapasów} / \text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}) * 360$	min	163	166	49
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} / \text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}) * 360$	min	26	38	27

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,4	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,4	1,4	1,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	>1	1,1	1,1	1,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	max	0,6	0,6	0,7

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,6	0,5	1,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,5	1,5	1,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,1	1,8	1,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące		27	25	22
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	16,7%	15,7%	17,3%

Komentarz

Rentowność działalności jednostki ukształtowała się w badanym okresie na poziomie niższym niż w roku poprzednim, co było wynikiem spadku średnich cen skrobi ziemniaczanej związanym ze znacznym wzrostem ilości jej produkcji w 2012 roku. Spółka dokonała ilościowo wyższej sprzedaży w porównaniu do 2011 roku, ale wyższy wolumen sprzedaży pociągnął za sobą wzrost kosztów transportu produktu do klienta, co finalnie wpłynęło na osiągnięcie niższego niż przed rokiem zysku operacyjnego.

4AUDYT Sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 1a/1b
00-500 Warszawa

REGON: 141107251
NIP: 525-217-116

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 835 11 88

KRS 000044557
Krajowa Izba Skarbowa 1467000110

w. nowak@4audyt.pl
e. info@4audyt.pl

Biuro Regionalne w Poznaniu
ul. Wajdy 139 Olsztynskie KAS

W porównaniu do 2011 roku cykl konwersji gotówki był o 5 dni krótszy w roku badanym.

Wskaźniki finansowania działalności kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, a ich wartości na koniec 2012 roku zawierały się w granicach uznawanych są za prawidłowe.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartości wskaźników płynności bieżącej oraz szybkiej ukształtowały się na poziomie zbliżonym do uznawanego za bezpieczny.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2012 rok Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz zysku na okazyjnym przejściu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W informacji dodatkowej w nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej lub współzależnej.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku Jednostka dominująca nie nabywała udziałów w jednostkach zależnych.

Jednostka dominująca nabyła natomiast 24,9% udziałów CHP Energia sp. z o.o. stając się znaczącym inwestorem wobec spółki stowarzyszonej oraz wyceniając ją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zmiany te zostały opisane w nocie 3.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontroli nad Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego BRONISŁAW sp. z o.o.

Informacje na temat wartości firmy zaprezentowane zostały w nocie 8.4 informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający udziałom niesprawnym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Informacje na temat kapitału własnego, udziałów niesprawnym kontroli oraz ich zmian zostały zaprezentowane w notach od 8.15 do 8.18 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń innym podmiotom.

Informacje na temat zobowiązań warunkowych zostały zaprezentowane w notce 11 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. SPRZEDAŻ AKCJI/UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

W roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Jednostka dominująca nie zbyła posiadanych udziałów w spółkach zależnych, zarówno w sposób bezpośredni, jak również przy udziale jednostek, nad którymi sprawowała kontrolę.

11. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje dodatkowe oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grzegorz Skalecki

Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Łukasz Motuła

Wiceprezes Zarządu

Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 20 stron.

Poznań, dnia 18 marca 2013 roku