

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
PEPEES S.A.**

**ZA IV KWARTAŁ 2006 R.
(01.01.2006 -31.12.2006)**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ
KOMISJĘ EUROPEJSKĄ**

LUTY 2007

BILANS

PRZEDSIĘBIORSTWA SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

	AKTYWA	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	84 277	134 650	110 776	111 752
1	Rzeczowe aktywa trwale	81 500	82 522	70 931	71 971
2	Nieruchomości inwestycyjne	758	761	772	779
3	Wartości niematerialne i prawne	52	56	25	4
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	50 807	38 476	38 476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	356	391	456	399
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	17	19	22	29
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	37 263	27 364	42 882	32 730
1	Zapasy	15 628	6 775	20 898	11 090
2	Należności z tytułu dostaw	12 016	11 033	11 601	11 774
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27	243	328	27
4	Należności pozostałe	3 537	4 833	5 014	2 461
5	Rozliczenia międzyokresowe	94	2 669	69	2 444
6	Pochodne instrumenty finansowe		91		
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 961	1 720	4 972	4 934
III	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	55 305			
	- udziały w jednostce zależnej Browar Łomża	55 305			
	Razem aktywa	176 845	162 014	153 658	144 482

	PASYWA	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
I	Kapitał własny	122 147	112 741	105 519	105 570
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	55 399	65 387	55 553	55 553
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	44 882	40 334	42 946	42 997
4	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	14 846			
II	Zobowiązania długoterminowe	31 494	28 736	20 939	20 505
1	Kredyty i pożyczki	23 061	18 368	12 756	13 110
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 647	9 629	7 452	7 261
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	786	739	731	134
III	Zobowiązania krótkoterminowe	19 722	20 537	27 200	18 407
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	3 171	13 049	2 387	8 950
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 066	1 703	1 274	2 108
4	Kredyty i pożyczki	12 573	1 243	21 517	5 232
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 614	3 321	1 414	1 414
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	298	1 221	608	703
IV	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	3 482			
	- Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 482			
	Razem pasywa	176 845	162 014	153 658	144 482

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZEDSIĘBIORSTWA SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>IV kwartał okres 01.10.2006- 31.12.2006</i>	<i>Za okres 01.01.2006 - 31.12.2006</i>	<i>IV kwartał okres 01.10.2005- 31.12.2005</i>	<i>Za okres 01.01.2005 - 31.12.2005</i>
<i>I</i>	<i>Przychody ze sprzedaży, w tym:</i>	24 886	77 324	18 671	68 388
1	Przychody ze sprzedaży produktów	22 541	67 078	17 931	62 287
2	Przychody ze sprzedaży usług	111	461	166	1 406
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 234	9 785	574	4 695
<i>II</i>	<i>Koszt własny sprzedaży, w tym:</i>	(16 204)	(62 822)	(14 548)	(56 741)
1	Koszty sprzedanych produktów	(14 141)	(54 065)	(14 000)	(51 681)
2	Koszty sprzedanych usług	(38)	(250)	(38)	(1 034)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(2 025)	(8 507)	(510)	(4 026)
<i>III</i>	<i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i>	8 682	14 502	4 123	11 647
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(852)	(2 904)	(1 028)	(3 131)
2	Koszty ogólnego zarządu	(2 646)	(9 294)	(2 156)	(8 428)
3	Pozostałe przychody operacyjne	482	690	(534)	1 090
4	Pozostałe koszty operacyjne	(75)	(262)	(75)	(264)
<i>IV</i>	<i>Zysk operacyjny</i>	5 591	2 732	330	914
1	Koszty finansowe	(504)	(1 259)	(365)	(1 805)
2	Przychody finansowe	8	756	142	603
<i>V</i>	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	5 095	2 229	107	(288)
	Podatek dochodowy	(547)	(447)	(158)	35
<i>VI</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>	4 548	1 782	(51)	(253)
<i>VII</i>	<i>Zysk (strata) netto na 1 akcję</i>	3,89	1,52	(0,04)	(0,22)

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2005r.	7 020	15 215		37 091	46 994	106 320
Zmiany zasad rachunkowości						0
Korekty błędów lat poprzednich					(548)	(548)
Stan na 1 stycznia 2005r.	7 020	15 215		37 091	46 446	105 772
Zmiany w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005						0
Podział zysku				3247	(3 247)	0
Zysk netto za okres					(253)	(253)
Stan na 31 grudnia 2005r.	7 020	15 215		40 338	42 946	105 519
Stan na 1 stycznia 2006r.	7 020	15 215		40 338	42 946	105 519
Zmiany w okresie od 01.01.2006 do 31.12.2006						0
Podział zysku				(154)	154	0
Zysk (strata) netto za okres					1 782	1 782
Zysk z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża			14 846			14 846
Stan na 31.12.2006r.	7 020	15 215	14 846	40 184	44 882	122 147

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.10.2006- 31.12.2006	Za okres 01.01.2006 - 31.12.2006	Za okres 01.10.2005- 31.12.2005	Za okres 01.01.2005 - 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5095	2229	107	(288)
II. Korekty razem	(17106)	7350	(17562)	2058
1. Amortyzacja	1423	4979	1207	4896
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	9	(108)	(30)	(360)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	242	803	200	1018
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	(278)	(276)	114	129
5. Zmiana stanu rezerw	(923)	(310)	(439)	(768)
6. Zmiana stanu zapasów	(8853)	5289	(9828)	8685
7. Zmiana stanu należności	1122	1866	(2030)	(994)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10403)	695	(6722)	(2951)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2575	(25)	2375	(4)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(774)	(733)	(350)	(976)
11. Zamiana wierzytelności na akcje				(37)
12. Otrzymane dopłaty	(1305)	(4830)	(1999)	(6580)
13. Zmiana stanu instrumentów pochodnych	91			
14. Pozostałe korekty	(32)		(60)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(12011)	9579	(17455)	1770
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	786	916	168	2081
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	580	582	119	685
2. Spłata pożyczki	0		0	1250
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	206	334	28	125
4. Odsetki od pożyczki	0		21	21
II. Wydatki	904	16202	414	2665
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	691	15863	194	815
2. Udzielone pożyczki	0		0	1250
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0		0	
4. Wydatki z instrumentów pochodnych	213	339	220	600
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(118)	(15286)	(246)	(584)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	20266	32034	20939	25520
1. Kredyty i pożyczki	18961	27204	18940	18940
2. Otrzymane dopłaty	1305	4830	1999	6580
II. Wydatki	2644	22869	574	23149
1. Spłaty kredytów i pożyczek	2402	22066	353	22110
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	242	803	221	1039
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	17622	9165	20365	2371
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5493	3458	2664	3557
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4241	989	38	1004
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	(108)	(30)	(360)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	1243	2577	2656	2913
F. Środki pieniężne na początek okresu	440	2475	(189)	(1082)
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	5933	5933	2475	2475

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Zasady rachunkowości

Dane do sprawozdania finansowego za IV kwartał 2006 r. zostały sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, co w ostatnim półrocznym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zostały wycenione w wartości bilansowej, ponieważ jest ona niższa od wartości godziwej.

2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów na wynik i kapitał własny w tys. zł, w stosunku do wcześniej prezentowanych danych.

Skutki zmian w okresie	Od 01.01.2005 – 31.12.2005
Wynik finansowy, w tym:	(100)
- korekta podatku dochodowego	(100)
Kapitał własny, w tym:	(648)
- korekta podatku dochodowego	(648)

Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie

BILANS NA 31.12.2005 r.

	<i>AKTYWA</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>31.12.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	110 776		110 776
1	Rzeczowe aktywa trwale	70 931		70 931
2	Nieruchomości inwestycyjne	772		772
3	Wartości niematerialne i prawne	25		25
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	38 476		38 476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94		94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	456		456
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	22		22
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	43 530	(648)	42 882
1	Zapasy	20 917		20 917
2	Należności z tytułu dostaw	11 601		11 601
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	976	(648)	328
4	Należności pozostałe	4 995		4 995
5	Rozliczenia międzyokresowe	69		69
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym			
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 972		4 972
	Razem aktywa	154 306	(648)	153 658

	<i>PASYWA</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>31.12.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Kapitał własny	106 167	(648)	105 519
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwy	55 553		55 553
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	43 594	(648)	42 946
II	Zobowiązania długoterminowe	20 939		20 939
1	Kredyty i pożyczki	12 756		12 756
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 452		7 452
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	731		731
III	Zobowiązania krótkoterminowe	27 200		27 200
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	2 387		2 387
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 274		1 274
4	Kredyty i pożyczki	21 517		21 517
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	1 414		1 414
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	608		608
	Razem pasywa	154 306	(648)	153 658

Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów w rachunku wyników

	PRZYCHODY I KOSZTY ZYSKI I STRATY	<i>Za okres 01.01.2005 - 31.12.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>Za okres 01.01.2005 - 31.12.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Przychody ze sprzedaży	68 388		68 388
1	Przychody ze sprzedaży produktów	62 287		62 287
2	Przychody ze sprzedaży usług	1 406		1 406
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 695		4 695
II	Koszty własny sprzedaży	(56 741)		(56 741)
1	Koszty sprzedanych produktów	(51 681)		(51 681)
2	Koszty sprzedanych usług	(1 034)		(1 034)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(4 026)		(4 026)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	11 647		11 647
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(3 131)		(3 131)
2	Koszty ogólnego zarządu	(8 428)		(8 428)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	1 090		1 090
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(264)		(264)
IV	Zysk operacyjny	914		914
1	Koszty finansowe (straty netto)	(1 805)		(1 805)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	603		603
V	Zysk przed opodatkowaniem	(288)		(288)
	Podatek dochodowy	135	(100)	35
VI	Zysk netto	(153)	(100)	(253)
VII	Zysk (strata) netto na 1 akcję	(0,13)	(0,09)	(0,22)

Zmiana zasad prezentacji rachunku przepływów pieniężnych

W przepływach z działalności operacyjnej we wcześniejszych okresach prezentowano zysk netto. W niniejszym sprawozdaniu zaprezentowano zysk przed opodatkowaniem.

3. Informacja dotycząca aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

W dniu 15 lutego 2007r. Zarząd PEPEES publicznie ogłosił, że 7 grudnia 2006 r. został podpisany list intencyjny, którego przedmiotem było ustalenie założeń przyszłej umowy sprzedaży posiadanych udziałów w spółce zależnej „Browar Łomża” Sp. z o.o. W dniu 14 lutego 2007 r. została podpisana umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej pomiędzy PEPEES a ROYAL UNIBREW. Zawarcie właściwej umowy sprzedaży ma nastąpić do 15 czerwca 2007 r.

W związku z powyższym, na dzień 31.12.2006 r. wartość udziałów w spółce „Browar Łomża” Sp. z o.o. została sklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, gdyż spełniają kryteria klasyfikacji wymagane przez MSSF 5. Aktywa te zostały wycenione w wartości bilansowej, gdyż jest ona niższa od wartości godziwej, która wynosi 126 mln zł. W ubiegłych latach dokonano odpisów aktualizujących wartość powyższych aktywów, ponieważ spółka „Browar Łomża” Sp. z o.o. ponosiła straty z działalności i jej kapitał własny był niższy od wartości udziałów. W roku 2006 dokonano odwrócenia całości odpisów aktualizujących poprzez kapitał z aktualizacji wyceny.

Pozycje bilansu na dzień 31.12.2006 dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży są następujące:

	(w tys. złotych)
Inwestycje w podmiocie zależnym	55.305
Kapitał z aktualizacji wyceny	14.846
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.482
Aktywa netto	36.977

4. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

a) zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe występują z tytułu poręczeń niżej wymienionych kredytów, pożyczek i umów leasingowych, udzielonych spółce zależnej BROWAR ŁOMŻA.

Rodzaje zobowiązania	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.09.2006	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2005	Termin ważności
Bank Millennium S.A. - Kredyt inwestycyjny		2 560	23.08.2001- 31.07.2008
BPS O/Łomża - kredyt obrotowy			
BPS O/Łomża - kredyt obrotowy		2 900	17.02.2004- 14.02.2007
BPS O/Łomża - kredyt obrotowy			
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - kredyt obrotowy średnioterminowy		1 800	29.06.2004- 10.07.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - kredyt w rachunku bieżącym		2 468	29.06.2004- 10.06.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział operacyjny w Łomży - kredyt obrotowy krótkoterminowy		2 000	23.12.2005- 31.10.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - kredyt inwestycyjny –preferencyjny		675	09.06.2005- 30.06.2010
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - kredyt inwestycyjny			
"PERŁA" Browary Lubelskie S.A. w Lublinie - pożyczka pieniężna z dnia 12.05.2004r.			
ING W-wa - umowy leasingowe		3 497	28.03.2000- 10.06.2006
Zobowiązania warunkowe razem	0	15 900	

W roku 2006 spółka BROWAR ŁOMŻA zawarła aneksy do umów kredytowych, w których wyeliminowane zostały zabezpieczenia kredytów w formie poręczenia wekslowego PEPEES S.A.

b) aktywa warunkowe

Rodzaje aktywa	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2006	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2005	Termin ważności
Poręczenie kredytu przez akcjonariusza	1885	2 465	Do 31.03.2010
Poręczenie pożyczki przez spółkę zależną	306	408	Do 31.12.2009
Aktywa warunkowe razem	2 191	2 873	

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.2007	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
27.02.2007	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.2007	Wiesława Załuska	Główna księgowa	