

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

za III kwartał 2007 roku  
(01.01.2007 – 30.09. 2007)

SPORZĄDZONA WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ  
KOMISJĘ EUROPEJSKĄ

LISTOPAD 2007

**BILANS PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

|            | <b>AKTYWA</b>  | <b>30.09.2007</b> | <b>30.06.2007</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>30.09.2006</b> |
|------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I</b>   | <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                      | <b>83 778</b>     | <b>83 283</b>     | <b>84 302</b>     | <b>134 650</b>    |
| 1          | Rzeczowe aktywa trwałe   | 80 724            | 80 130            | 81 500            | 82 522            |
| 2          | Nieruchomości inwestycyjne   | 747               | 751               | 758               | 761               |
| 3          | Wartości niematerialne i prawne  | 282               | 255               | 53                | 56                |
| 4          | Inwestycje w jednostkach zależnych   | 1 500             | 1 500             | 1 500             | 50 807            |
| 5          | Inwestycje w pozostałych jednostkach                                       | 94                | 94                | 94                | 94                |
| 6          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 418               | 538               | 380               | 391               |
| 7          | Pozostałe aktywa długoterminowe  | 13                | 15                | 17                | 19                |
| <b>II</b>  | <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                   | <b>157 467</b>    | <b>147 071</b>    | <b>43 632</b>     | <b>27 364</b>     |
| 1          | Zapasy   | 17 621            | 12 930            | 15 628            | 6 775             |
| 2          | Należności z tytułu dostaw   | 14 999            | 12 803            | 12 026            | 11 033            |
| 3          | Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                          |                   |                   | 85                | 243               |
| 4          | Należności pozostałe   | 1 348             | 1 387             | 9 838             | 4 833             |
| 5          | Rozliczenia międzyokresowe   | 2683              | 2832              | 94                | 2 669             |
| 6          | Inwestycje przeznaczone do obrotu  |                   |                   |                   | 91                |
| 7          | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 120 816           | 117 119           | 5 961             | 1 720             |
| <b>III</b> | <b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> |                   |                   | <b>55 305</b>     |                   |
|            | - udziały w jednostce zależnej Browar Łomża                                |                   |                   | 55 305            |                   |
|            | <b>Razem aktywa</b>  | <b>241 245</b>    | <b>230 354</b>    | <b>183 239</b>    | <b>162 014</b>    |

|            | <b>PASYWA</b>  | <b>30.09.2007</b> | <b>30.06.2007</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>30.09.2006</b> |
|------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I</b>   | <b>Kapitał własny</b>  | <b>181 082</b>    | <b>179 952</b>    | <b>122 268</b>    | <b>112 741</b>    |
| 1          | Kapitał podstawowy   | 7 020             | 7 020             | 7 020             | 7 020             |
| 2          | Kapitał zapasowy i rezerwowy   | 100 402           | 100 402           | 55 400            | 65 387            |
| 3          | Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego   | 73 660            | 72 530            | 45 002            | 40 334            |
| 4          | Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży                           |                   |                   | 14 846            |                   |
| <b>II</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>21 200</b>     | <b>22 040</b>     | <b>30 843</b>     | <b>28 644</b>     |
| 1          | Kredyty i pożyczki   | 7 754             | 8 482             | 16 698            | 18 368            |
| 2          | Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 7 274             | 7 274             | 7 667             | 9 629             |
| 3          | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych   | 715               | 715               | 685               | 647               |
| 4          | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów   | 5 457             | 5 569             | 5 793             |                   |
| <b>III</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>38 963</b>     | <b>28362</b>      | <b>26646</b>      | <b>20 629</b>     |
| 1          | Zobowiązania z tytułu dostaw   | 11881             | 2707              | 3171              | 13 049            |
| 2          | Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego  | 17620             | 17409             |                   |                   |
| 3          | Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe   | 1277              | 1197              | 1079              | 1 703             |
| 4          | Kredyty i pożyczki   | 4169              | 3211              | 12573             | 1 243             |
| 5          | Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek   | 3 140             | 2 895             | 8 977             | 3 321             |
| 6          | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych   | 108               | 108               | 101               | 92                |
| 7          | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (biernie rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów) | 768               | 835               | 745               | 1 221             |
| <b>IV</b>  | <b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>            |                   |                   | <b>3 482</b>      |                   |
|            | - Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego   |                   |                   | 3 482             |                   |
|            | <b>Razem pasywa</b>  | <b>241 245</b>    | <b>230 354</b>    | <b>183 239</b>    | <b>162 014</b>    |



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

|             | <i>Przychody i koszty<br/>Zyski i straty</i>    | <i>Za okres<br/>01.07.2007-<br/>30.09.2007</i> | <i>Za okres<br/>01.01.2007-<br/>30.09.2007</i> | <i>Za okres<br/>01.07.2006-<br/>30.09.2006</i> | <i>Za okres<br/>01.01.2006-<br/>30.09.2006</i> |
|-------------|---|--|--|--|--|
| <b>I</b>    | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>17 878</b>                                  | <b>54 242</b>                                  | <b>15 690</b>                                  | <b>52 438</b>                                  |
| 1           | Przychody ze sprzedaży produktów                | 15 405   | 43 897   | 14 546   | 44 537   |
| 2           | Przychody ze sprzedaży usług                    | 175  | 474  | 77   | 350  |
| 3           | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów     | 2 298  | 9 871  | 1 067  | 7 551  |
| <b>II</b>   | <b>Koszt własny sprzedaży</b>                   | <b>(15 431)</b>                                | <b>(43 072)</b>                                | <b>(14 614)</b>                                | <b>(46 618)</b>                                |
| 1           | Koszty sprzedanych produktów                    | (13 162)                                       | (33 706)                                       | (13 469)                                       | (39 924)                                       |
| 2           | Koszty sprzedanych usług                        | (53)   | (130)  | (78)   | (212)  |
| 3           | Koszty sprzedanych towarów i materiałów         | (2 216)  | (9 236)  | (1 067)  | (6 482)  |
| <b>III</b>  | <b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>          | <b>2 447</b>                                   | <b>11 170</b>                                  | <b>1 076</b>                                   | <b>5 820</b>                                   |
| 1           | Koszty sprzedaży i marketingu                   | (525)  | (1 303)  | (686)  | (2 052)  |
| 2           | Koszty ogólnego zarządu                         | (2 591)  | (10 105)                                       | (1 905)  | (6 648)  |
| 3           | Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)    | 875  | 1 844  | 47   | 208  |
| 4           | Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)      | (266)  | (955)  | (125)  | (187)  |
| <b>IV</b>   | <b>Zysk operacyjny</b>                          | <b>(60)</b>                                    | <b>651</b>                                     | <b>(1 593)</b>                                 | <b>(2 859)</b>                                 |
| 1           | Koszty finansowe (straty netto)                 | (283)  | (1 179)  | (290)  | (755)  |
| 2           | Przychody finansowe (zyski netto)               | 1 731  | 91 406   |  | 748  |
| <b>V</b>    | <b>Zysk przed opodatkowaniem, w tym:</b>        | <b>1 388</b>                                   | <b>90 878</b>                                  | <b>(1 883)</b>                                 | <b>(2 866)</b>                                 |
|             | - zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża |  | 87 179   |  |  |
| <b>VI</b>   | <b>Podatek dochodowy, w tym</b>                 | <b>(258)</b>                                   | <b>(17 218)</b>                                | <b>86</b>                                      | <b>100</b>                                     |
|             | - od zysku ze zbycia udziałów                   |  | (16 564)                                       |  |  |
| <b>VII</b>  | <b>Zysk netto, w tym:</b>                       | <b>1 130</b>                                   | <b>73 660</b>                                  | <b>(1 797)</b>                                 | <b>(2 766)</b>                                 |
|             | - zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża |  | 70 615   |  |  |
| <b>VIII</b> | <b>Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:</b>   | <b>0,01</b>                                    | <b>0,63</b>                                    | <b>(0,02)</b>                                  | <b>(0,02)</b>                                  |
|             | - zysk ze zbycia udziałów w spółce Browar Łomża |  | 0,60   |  |  |

**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 2006  | 7 020                     | 15 215                  |  | 40 338                             | 43 594                      | 106 167                     |
| Korekty błędów lat poprzednich   |                           |                         |  |                                    | (648)                       | (648)                       |
| Stan na 1 stycznia 2006  | 7 020                     | 15 215                  | 0  | 40 338                             | 42 946                      | 105 519                     |
| Zmiany w okresie od 01.01.2006 do 30.09.2006   |                           |                         |  |                                    |                             | 0                           |
| Podział zysku  |                           |                         |  | (153)                              | 153                         |                             |
| Zysk netto za okres  |                           |                         |  |                                    | (2 766)                     | (2 766)                     |
| Zysk z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża              |                           |                         | 9 988  |                                    |                             | 9 988                       |
| Stan na 30 września 2006   | 7 020                     | 15 215                  | 9 988  | 40 185                             | 40 333                      | 112 741                     |
| Zmiany w roku 2006   |                           |                         |  |                                    |                             | 0                           |
| Podział zysku  |                           |                         |  | (153)                              | 153                         | 0                           |
| Zysk netto za okres  |                           |                         |  |                                    | 1 903                       | 1 903                       |
| Zysk z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża              |                           |                         | 14 846   |                                    |                             | 14 846                      |
| Stan na 31 grudnia 2006  | 7 020                     | 15 215                  | 14 846   | 40 185                             | 45 002                      | 122 268                     |
| Stan na 1 styczeń 2007   | 7 020                     | 15 215                  | 14 846   | 40 185                             | 45 002                      | 122 268                     |
| Zmiany w okresie od 01.01.2007 do 30.09.2007   |                           |                         |  |                                    |                             | 0                           |
| Podział zysku  |                           | 43 099                  |  | 1 903                              | (45 002)                    | 0                           |
| Zysk netto za okres  |                           |                         |  |                                    | 73 660                      | 73 660                      |
| Rozliczenie zysku z tytułu odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Browar Łomża |                           |                         | (14 846)                                       |                                    |                             | (14 846)                    |
| Stan na 30 września 2007   | 7 020                     | 58 314                  | 0  | 42 088                             | 73 660                      | 181 082                     |



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

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH   | Za okres<br>01.07.2007-<br>30.09.2007 | Za okres<br>01.01.2007-<br>30.09.2007 | Za okres<br>01.07.2006<br>30.09.2006 | Za okres<br>01.01.2006-<br>30.09.2006 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b> |                                       |                                       |                                      |                                       |
| <b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>1388</b>                           | <b>90878</b>                          | <b>(1883)</b>                        | <b>(2 866)</b>                        |
| <b>II. Korekty razem</b>  | <b>3395</b>                           | <b>(76402)</b>                        | <b>8846</b>                          | <b>24 456</b>                         |
| 1. Amortyzacja  | 1462                                  | 4320                                  | 1231                                 | 3 556                                 |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych   | (43)                                  | (51)                                  | (90)                                 | (117)                                 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 22                                    | 635                                   | 103                                  | 561                                   |
| 4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej   | (558)                                 | (89496)                               | (2)                                  | 2                                     |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | (67)                                  | 23                                    | 693                                  | 613                                   |
| 6. Zmiana stanu zapasów   | (4691)                                | (1993)                                | 839                                  | 14 142                                |
| 7. Zmiana stanu należności  | (1958)                                | 5499                                  | (525)                                | 744                                   |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów         | 9277                                  | 8968                                  | 7299                                 | 11 098                                |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | 35                                    | (2925)                                | (173)                                | (2 600)                               |
| 10. Zapłacony podatek dochodowy   | (49)                                  | (30)                                  | 284                                  | 41                                    |
| 11. Otrzymane dopłaty   | (35)                                  | (1352)                                | (1061)                               | (3 525)                               |
| 12. Zmiana stanu instrumentów pochodnych  | 0                                     |                                       | 216                                  | (91)                                  |
| 13. Inne korekty  | 0                                     |                                       | 32                                   | 32                                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>             | <b>4783</b>                           | <b>14476</b>                          | <b>6963</b>                          | <b>21 590</b>                         |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                  |                                       |                                       |                                      |                                       |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>983</b>                            | <b>127117</b>                         | <b>129</b>                           | <b>130</b>                            |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych        | 20                                    | 90                                    | 1                                    | 2                                     |
| 2. Zbycie udziałów  |                                       | 126001                                |                                      |                                       |
| 3. Wpływy z instrumentów pochodnych   | 963                                   | 1026                                  | 128                                  | 128                                   |
| 4. Odsetki od pożyczki  |                                       |                                       |                                      |                                       |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>2644</b>                           | <b>4321</b>                           | <b>13455</b>                         | <b>15 298</b>                         |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 2185                                  | 3742                                  | 13868                                | 15 172                                |
| 2. Udzielone pożyczki   |                                       |                                       |                                      |                                       |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie  |                                       |                                       | (539)                                |                                       |
| 4. Wydatki z instrumentów pochodnych  | 459                                   | 579                                   | 126                                  | 126                                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>             | <b>(1661)</b>                         | <b>122796</b>                         | <b>(13326)</b>                       | <b>(15168)</b>                        |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                     |                                       |                                       |                                      |                                       |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>4386</b>                           | <b>6400</b>                           | <b>8765</b>                          | <b>11 768</b>                         |
| 1. Kredyty i pożyczki   | 4351                                  | 5048                                  | 7704                                 | 8 243                                 |
| 2. Otrzymane dopłaty  | 35                                    | 1352                                  | 1061                                 | 3 525                                 |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>3898</b>                           | <b>28868</b>                          | <b>3497</b>                          | <b>20 225</b>                         |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek   | 3876                                  | 28233                                 | 3394                                 | 19 664                                |
| 2. Odsetki od kredytów i pożyczek   | 22                                    | 635                                   | 103                                  | 561                                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                | <b>488</b>                            | <b>(22468)</b>                        | <b>5268</b>                          | <b>(8 457)</b>                        |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                    | <b>3610</b>                           | <b>114804</b>                         | <b>(1095)</b>                        | <b>(2 035)</b>                        |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                          | <b>3697</b>                           | <b>114 855</b>                        | <b>(497)</b>                         | <b>(3252)</b>                         |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                          | 87                                    | 51                                    | (10)                                 | 117                                   |
| - zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym   |                                       |                                       | 608                                  | (1 334)                               |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>117127</b>                         | <b>5933</b>                           | <b>1535</b>                          | <b>2 475</b>                          |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>                                  | <b>120737</b>                         | <b>120737</b>                         | <b>440</b>                           | <b>440</b>                            |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania  | 12600                                 | 12600                                 |                                      |                                       |

**WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE****1. Zasady rachunkowości**

Dane do sprawozdania finansowego za III kwartał 2007 r. zostały sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

**2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów**

Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

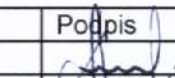

**3. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.****a) zobowiązania warunkowe**

Spółka PEPEES posiada na rachunku zastrzeżonym kwotą 12.600 tys. zł, stanowiącą 10% przychodów ze sprzedaży udziałów spółki Browar Łomża. Dysponowanie powyższą kwotą jest ograniczone do 15 maja 2008 r. jako zabezpieczenie roszczeń stron.

**b) aktywa warunkowe**

| Rodzaje aktywa                           | Wartość<br>zobowiązania<br>na dzień<br>30.09.2007 | Wartość<br>zobowiązania<br>na dzień<br>31.12.2006 | Wartość<br>zobowiązania<br>na dzień<br>30.09.2006 | Termin ważności |
|--|---|---|---|-----------------|
| Poręczenie kredytu przez akcjonariusza   | 1 595   | 1885  | 2 175   | Do 31.03.2010   |
| Poręczenie pożyczki przez spółkę zależną | 0   | 306   | 340   | Do 31.12.2009   |
| <b>Aktywa warunkowe razem</b>            | <b>1 595</b>                                      | <b>2191</b>                                       | <b>2 515</b>                                      |                 |

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

| Data       | Imię i Nazwisko     | Stanowisko/Funkcja                 | Podpis  |
|------------|---------------------|------------------------------------|---|
| 2007-11-14 | Andrzej Kielczewski | Prezes Zarządu                     |  |
| 2007-11-14 | Adam Karaś          | Członek Zarządu Dyrektor Finansowy |  |