

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

za I kwartał 2010 roku  
**(01.01.2010 – 31.03. 2010)**

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

Maj 2010

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A

	<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.03.2009</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>78 121</b>	<b>79 684</b>	<b>75 690</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	75 509	77 001	73 307
2	Nieruchomości inwestycyjne			
3	Wartości niematerialne	240	250	272
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	1 500	1 500
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	778	838	511
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	-	1	6
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>43 063</b>	<b>49 645</b>	<b>54 978</b>
1	Zapasy	20 057	24 782	20 968
2	Należności z tytułu dostaw	8 182	9 876	14 093
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	175	175	267
4	Należności pozostałe	29	3 738	89
5	Rozliczenia międzyokresowe	1 757	52	1 644
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 863	11 022	17 917
<b>III</b>	<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>			
	<b>Razem aktywa</b>	<b>121 184</b>	<b>129 329</b>	<b>130 668</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.03.2009</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>77 985</b>	<b>79 328</b>	<b>89 092</b>
1	Kapitał podstawowy	4 980	4 980	4 980
2	Kapitał zapasowy i rezerwy	83 881		100 402
3	Akcje własne		83 881	
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(10 876)	(9533)	(16 290)
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>16 769</b>	<b>17 735</b>	<b>16 237</b>
1	Kredyty i pożyczki	4 413	4 918	3 620
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 605	6 922	6 857
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	931	931	950
4	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 820	4 964	4 810
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>26 430</b>	<b>32 266</b>	<b>25 339</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	3 087	2453	2 227
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 124	1149	2 835
4	Kredyty i pożyczki	18 464	25782	16 874
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 020	2 020	2 678
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	127	127	154
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	608	735	571
	<b>Razem pasywa</b>	<b>121 184</b>	<b>129 329</b>	<b>130 668</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

	<b>Przychody i koszty Zyski i straty</b>	<b>Za okres 01.01.2010- 31.03.2010</b>	<b>Za okres 01.01.2009- 31.03.2009</b>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 352</b>	<b>20 463</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	13 350	20 133
2	Przychody ze sprzedaży usług	81	98
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	921	232
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(11 878)</b>	<b>(17 550)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	(11 024)	(17 300)
2	Koszty sprzedanych usług	(38)	(41)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(816)	(209)
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>2 474</b>	<b>2 913</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(724)	(876)
2	Koszty ogólnego zarządu	(3 004)	(2 589)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	168	284
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(8)	(88)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(1 094)</b>	<b>(356)</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	(575)	(458)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	69	940
<b>V</b>	<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 600)</b>	<b>126</b>
<b>VI</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>257</b>	<b>105</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 343)</b>	<b>231</b>
<b>VIII</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>		
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
2	Rachunkowość zabezpieczeń		
<b>IX</b>	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(1 343)</b>	<b>231</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję</b>	<b>(0,02)</b>	<b>0,003</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES"**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał rezerwowy na pokrycie kosztów wykupu akcji</i>	<i>Pozostały kapitał rezerwowy</i>	<i>Nie podzielony wynik</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 styczeń 2009</b>	<b>4 980</b>		<b>58 315</b>			<b>42 087</b>	<b>(16 521)</b>	<b>88 861</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2009 do 31.03.2009</b>								-
Zysk netto za okres							231	<b>231</b>
<b>Stan na 31marzec 2009</b>	<b>4 980</b>	-	<b>58 315</b>	-	-	<b>42 087</b>	<b>(16 290)</b>	<b>89 092</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>								-
Podział zysku (straty) za rok 2008			(1 634)				1 634	-
Rozliczenie straty z tytułu skupu akcji własnych			(14 887)				14 887	-
Zysk (strata) netto za okres							(9 533)	<b>(9 533)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	<b>4 980</b>	-	<b>41 794</b>	-	-	<b>42 087</b>	<b>(9 533)</b>	<b>79 328</b>
<b>Stan na 1 styczeń 2010</b>	<b>4 980</b>	-	<b>41 794</b>	-	-	<b>42 087</b>	<b>(9 533)</b>	<b>79 328</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2010 do 31.03.2010</b>								-
Zysk netto za okres							(1 343)	<b>(1 343)</b>
<b>Stan na 31marzec 2010</b>	<b>4 980</b>	-	<b>41 794</b>	-	-	<b>42 087</b>	<b>(10 876)</b>	<b>77 985</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO "PEPEES" S.A**

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Za okres 01.01.2010- 31.03.2010</b>	<b>Za okres 01.01.2009- 31.03.2009</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 600)</b>	<b>126</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>10 285</b>	<b>19 131</b>
1. Amortyzacja	1 564	1 495
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	26	511
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	318	362
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	16	(2)
5. Zmiana stanu rezerw	(127)	(155)
6. Zmiana stanu zapasów	4 725	13 534
7. Zmiana stanu należności	5 403	4 876
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 609	1 924
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 849)	(1 713)
10. Zapłacony podatek dochodowy		(175)
11. Otrzymane dopłaty	(1 400)	(1 526)
12. Zmiana stanu instrumentów pochodnych	-	
13. Inne korekty	-	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>8 685</b>	<b>33 471</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>20</b>	<b>4</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	4
2. Zbycie udziałów		
3. Wpływy z instrumentów pochodnych		
<b>II. Wydatki</b>	<b>97</b>	<b>77</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97	77
2. Udzielone pożyczki		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
4. Wydatki z instrumentów pochodnych		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(77)</b>	<b>(73)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 400</b>	<b>1 526</b>
1. Kredyty i pożyczki		
2. Otrzymane dopłaty	1 400	1 526
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 487</b>	<b>11 214</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	7 169	10 852
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	318	362
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(6 087)</b>	<b>(9 688)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>2 521</b>	<b>9 496</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 841</b>	<b>8 985</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	26	(511)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	654	
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 683</b>	<b>8 801</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>9 204</b>	<b>18 297</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Dane do sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 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 dobrowolnie zmian zasad rachunkowości.

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

Mogą wystąpić w Spółce zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z kilkoma osobami z kadry kierowniczej w spółce Emitenta. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.444 tys. złotych.

**b) aktywa warunkowe**

Spółka PEPEES posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.787 tys. złotych

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił Spółce gwarancji bankowej na okres 04.11.2005r – 30.04.2010r, której beneficjentem jest Agencja Rynku Rolnego na kwotę 300 tys. PLN. Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie transakcji handlu zagranicznego na rynku zbóż.

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-05-13	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
2010-05-13	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	