

GRUPA KAPITAŁOWA
Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za 3 kwartały 2011 r.
(01.01.2011 -30.09.2011)

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

Listopad 2011

INDEKS DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA**FINANSOWEGO**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	7
1. Podstawa sporządzenia.....	7
2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów.....	7
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	7
4. Niezwykłe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał i wynik finansowy.....	7
5. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.....	7
6. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	7
7. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	8
8. Korekty błędów poprzednich okresów.....	8
9. Niespłacone kredyty i pożyczki.....	8
10. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	9
11. Zmiany stanów wartości szacunkowych.....	9
12. Zmiany stanów zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.....	12
13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.....	13
14. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy.....	13
15. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	13
16. Inne ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	14
17. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	15
18. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	83 942	82 027	77 220	78 842
1	Rzeczowe aktywa trwałe	81 733	79 517	76 313	77 757
2	Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
3	Wartości niematerialne	182	194	210	220
4	Wartość firmy z konsolidacji	444	569	-	-
5	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-	-
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	123	123	98	98
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 460	1 624	599	767
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	50 831	41 348	49 214	41 045
1	Zapasy	22 301	10 449	19 731	11 516
2	Należności z tytułu dostaw	14 342	15 953	10 078	15 511
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	-	62	41
4	Należności pozostałe	3 392	853	1 863	1 027
5	Rozliczenia międzyokresowe	3 256	3 937	75	3 138
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 520	10 156	17 405	9 812
III	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
	Razem aktywa	134 773	123 375	126 434	119 887

	PASYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
I	Kapitał własny	90 299	89 152	83 525	78 212
	<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</i>	89 368	87 074	81 690	76 474
1	Kapitał podstawowy	4 980	4 980	4 980	4 980
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	76 804	76 804	75 248	75 248
3	Niepodzielny wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	7 584	5 290	1 462	(3 754)
	<i>Udziały nie sprawujące kontroli</i>	931	2 078	1 835	1 738
II	Zobowiązania długoterminowe	17 192	16 229	15 629	16 285
1	Kredyty i pożyczki	3 649	3 475	3 431	3 740
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	540	207	-	-
3	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 719	6 428	6 582	6 809
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 655	1 655	1 230	1 205
5	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	154	154	-	-
6	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 475	4 310	4 386	4 531
III	Zobowiązania krótkoterminowe	27 282	17 994	27 280	25 390
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	18 524	7 689	5 376	10 112
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	253	242	247	-
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 724	2 334	1 500	3 033
4	Kredyty i pożyczki	3 145	4 970	17 257	9 169
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	1 266	1 501	1 736	2 051
6	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	197	81	-	-
7	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	237	237	188	193
8	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	936	940	976	832
	Razem pasywa	134 773	123 375	126 434	119 887

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	PRZYCHODY I KOSZTY	Za okres 01.07.2011- 30.09.2011	Za okres 01.01.2011- 30.09.2011	Za okres 01.07.2010- 30.09.2010	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010
	ZYSKI I STRATY				
I	Przychody ze sprzedaży				
1	Przychody ze sprzedaży produktów	20 058	56 702	21 036	56 870
2	Przychody ze sprzedaży usług	191	628	204	637
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 200	11 501	768	6 067
	Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	21 449	68 831	22 008	63 574
	- przychody z działalności kontynuowanej	21 449	68 831	22 008	63 574
	- przychody z działalności zaniechanej	-	-	-	-
II	Koszt własny sprzedaży				
1	Koszty sprzedanych produktów	(13 092)	(37 043)	(16 877)	(46 793)
2	Koszty sprzedanych usług	(102)	(237)	(83)	(205)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(1 115)	(10 732)	(641)	(5 077)
	Razem koszt własny sprzedaży, w tym:	(14 309)	(48 012)	(17 601)	(52 075)
	- koszt własny z działalności kontynuowanej	(14 309)	(48 012)	(17 601)	(52 075)
	- koszt własny z działalności zaniechanej	-	-	-	-
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	7 140	20 819	4 407	11 499
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(727)	(1 946)	(921)	(2 848)
2	Koszty ogólnego zarządu	(4 279)	(12 413)	(3 201)	(12 072)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	597	3 658	135	525
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(166)	(483)	(4)	(367)
IV	Zysk (strata) operacyjny	2 565	9 635	416	(3 263)
1	Koszty finansowe (straty netto)	(25)	(910)	(2 121)	(1 338)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	167	377	26	457
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:	2 707	9 102	(1 679)	(4 144)
	- zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 707	9 102	(1 679)	(4 144)
	- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-	-	-
	Podatek dochodowy	(641)	(1 258)	191	161
VI	Zysk (strata) netto	2 066	7 844	(1 488)	(3 983)
VII	Inne całkowite dochody	-	-	-	-
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
2	Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
VIII	Całkowite dochody ogółem, w tym	2 066	7 844	(1 488)	(3 983)
	- przypadający na udziały nie sprawujące kontroli	(148)	246	(82)	(278)
	- przypadający udziałowcom jednostki dominującej, w tym:	2 214	7 598	(1 406)	(3 705)
	- zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej	2 214	7 598	(1 406)	(3 705)
	- zysk (strata) netto z działalności przeznaczonej do sprzedaży	-	-	-	-
IX	Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:	0,03	0,09	(0,02)	(0,04)
	- zysk netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej	0,03	0,09	(0,02)	(0,04)
	- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udział mniejszościowy	Razem kapitał własny
Stan na 1 styczeń 2010	4 980	42 691	42 087	(9 579)	80 179	2 016	82 195
Zmiany w okresie od 01.01.2010 do 30.09.2010							
Podział zysku (straty) za rok 2009	-	(9530)	-	9530	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-		-	(3705)	(3 705)	(278)	(3 983)
Stan na 30 września 2010	4 980	33 161	42 087	(3 754)	76 474	1 738	78 212
Zmiany w roku 2010							
Podział zysku (straty) za rok 2009	-	(9530)	-	9530	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-		-	1511	1 511	(181)	1 330
Stan na 31 grudnia 2010	4 980	33 162	42 086	1 462	81 690	1 835	83 525
Stan na 1 stycznia 2011	4 980	33 162	42 086	1 462	81 690	1 835	83 525
Zmiany w okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011							
Podział zysku (straty) za rok 2010	-	(218)	1 774	(1 556)	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	7598	7 598	246	7 844
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	80	80	(1150)	(1 070)
Stan na 30 września 2011	4 980	32 944	43 860	7 584	89 368	931	90 299

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Za okres 01.07.2011- 30.09.2011	Za okres 01.01.2011- 30.09.2011	Za okres 01.07.2010- 30.09.2010	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 707	9 102	(1 679)	(4 144)
II. Korekty razem	(249)	(960)	9 925	24 854
1. Amortyzacja	1 945	5 340	1 662	4 980
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(460)	(673)	1 116	(743)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	175	652	465	1 184
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	(888)	(3 451)	1	17
5. Zmiana stanu rezerw	(377)	(412)	(137)	81
6. Zmiana stanu zapasów	(11 995)	(1 983)	2 063	18 643
7. Zmiana stanu należności	(908)	(5 173)	(2 377)	(1 815)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 752	9 671	7 337	7 109
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	855	(3 154)	(231)	(3 489)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(238)	(1 186)	(15)	196
11. Płatności z umów leasingu	-	(475)	-	-
12. Otrzymane dopłaty(-)	220	220	-	(1 400)
13. Inne korekty	(330)	(336)	41	91
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 458	8 142	8 246	20 710
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	258	3 285	-	21
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	258	3 285	-	21
2. Zbycie udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	-	-	-	-
II. Wydatki	4 536	7 943	248	479
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 485	6 452	248	479
2. Nabycie udziałów	1 051	1 491	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 278)	(4 658)	(248)	(458)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 825	3 916	1 040	2 440
1. Kredyty i pożyczki	2 825	3 441	1 040	1 040
2. Otrzymane dopłaty	-	475	-	1 400
II. Wydatki	4 098	17 859	11 984	22 302
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 956	17 012	11 517	21 117
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	125	573	467	1 185
3. Płatności z umów leasingu	17	274	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II), w tym:	(1 273)	(13 943)	(10 944)	(19 862)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III), w tym:	(3 093)	(10 459)	(2 946)	390
E. Środki pieniężne na początek okresu	9 153	16 519	8 528	5 192
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6 060	6 060	5 582	5 582
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Podstawa sporządzenia.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010r.

2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

W okresie sprawozdawczym Grupa dobrowolnie nie zmieniała zasad rachunkowości.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

Grupa działa w sektorze branżowym „przetwórstwo ziemniaków”. Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok. Wielkość produkcji ograniczona jest limitem produkcyjnym ustanowionym przez Komisję Europejską.

4. Niezwykłe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał i wynik finansowy.

W bieżącym roku została sprzedana nadwyżka uprawnień do emisji CO₂ otrzymanych zgodnie z Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 dla wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami. Dochody otrzymane z tej sprzedaży (przed opodatkowaniem) wyniosły 2.626 tys. złotych i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”.

5. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie trzech kwartałów 2011 r. nabyto rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 6.444 tys. złotych. Zakupy dotyczyły głównie modernizacji kotłowni oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych, m.in. linii do paczkowania skrobi oraz urządzeń do suchego rozładunku ziemniaków.

Nie sprzedawano rzeczowych aktywów trwałych poza grupę kapitałową PEPEES.

6. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym zaciągnięto zobowiązanie kredytowe w wys. 1.295 tys. złotych

na modernizację kotłowni.

7. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W związku z toczącymi się sprawami, grupa w okresie sprawozdawczym poniosła opłaty sądowe i komornicze w kwocie 113 tys. złotych.

8. Korekty błędów poprzednich okresów

W niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły korekty błędów dotyczące poprzednich okresów.

9. Niespłacone kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy występują wymienione w poniższej tabeli kredyty bankowe, które są spłacane zgodnie z terminem zapadalności. Inne pożyczki nie wystąpiły.

Rodzaj kredytu /Umowa/	Bank udzielający kredytu	Wielkość kredytu ustalonego w umowie	Zadłużenie wg stanu na 30.09.2011.	Termin spłaty
1	2	3	4	5
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5.000	0	31.08.2012 r.
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	8 000	800	31.03.2012r.
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Spółdzielczy S.A./Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	3 465	3 465	30.06.2017r.
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	1 295	1 295	30.11.2018r
Kredyt obrotowy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10.000	419	31.08.2012r.
Kredyt obrotowy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2.200	727	31.08.2012r
Kredyt obrotowy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	500	500	31.06.2012r
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1.500	1.446	30.11.2011 r.
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	989	136	15.09.2012 r.
Kredyt obrotowy	Bank Spółdzielczy Janikowo	500	448	31.12.2012r.

10. Transakcje 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 do produkcji oraz linii do przerobu ziemniaków na płatki. Łączna wartość sprzedaży do ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. w okresie trzech kwartałów 2011r. wyniosła 3.442 tys. zł. Emitent kupował od spółki zależnej grysiak ziemniaczany i usługę. Łączna wartość zakupów w ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. wyniosła 9 tys. zł.

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

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

Emitent kupował w okresie sprawozdawczym od spółki zależnej skrobię ziemniaczaną i płatki ziemniaczane. Łączna wartość zakupów w PPZ „BRONISŁAW” Sp. z o.o. wyniosła 255 tys. zł.

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

Poza tym, PEPEES udzieliła PPZ Bronisław pożyczki w kwocie 6.500 tys. zł, z czego do dnia bilansowego zostało przekazane 3.600 tys. złotych.

Pożyczka została udzielona na warunkach kredytu bankowego w rachunku bieżącym.

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.

11. Zmiany stanów wartości szacunkowych

a. Odpisy aktualizujące wartość należności.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Stan na początek okresu	1 851	1 851	4 153	4 153
a) zwiększenia (z tytułu)	182	179	483	348
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	20	17	200	153
- utworzenie na odsetki należne	19	19	134	27
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	134	134	130	158
- utworzone na należności zasądzone i w upadłości	9	9	19	10
b) zmniejszenia (z tytułu)	117	86	3274	67
- odwrócenie odpisów z tytułu zapłaty	68	37	87	26
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	11	11	3187	-
- anulowania	38	38		41
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 916	1 944	1 362	4 434

b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Stan na początek okresu	1	1	341	342
a) zwiększenia (z tytułu)	181	181	213	-
- odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania	181	181	213	-
- odpis aktualizujący materiały z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	174	-	553	178
- wykorzystania	-	-	-	-
- odwrócenia odpisów	174	-	553	178
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	8	182	1	164

c. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) stan na początek okresu	1 849	1 849	1 308	1 308
- odprawy emerytalne	265	265	150	150
- nagrody jubileuszowe	1 584	1 584	1 158	1 158
b) zwiększenia (z tytułu)	117	117	235	112
- odprawy emerytalne	15	15	25	8
- nagrody jubileuszowe	102	102	210	104
c) wykorzystanie (z tytułu)	74	74	125	22
- odprawy emerytalne	3	3	5	3
- nagrody jubileuszowe	71	71	120	19
d) stan na koniec okresu, w tym:	1 892	1 892	1 418	1 398
- odprawy emerytalne	277	277	170	155
- nagrody jubileuszowe	1 615	1 615	1 248	1 243

d. Rezerwy krótkoterminowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) stan na początek okresu, w tym:	976	976	755	755
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	447	447
- dopłaty do kredytów	123	123	123	123
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	-	-	3	3
- rezerwy na niewypłacone premie	270	270	58	58
- opłata za korzystanie ze środowiska	-	-	4	4
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	92	92	72	72
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	31	-	-
- prawo do emisji gazów	8	8	8	8

- pozostałe	5	5	40	40
b) zwiększenie (z tytułu)	380	362	666	391
- opłata za korzystanie ze środowiska	37		43	43
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	266	265	-	247
- dopłaty do kredytów	1	1	247	-
- rezerwa na roszczenia pracownicze	59	59	-	-
- rezerwy na niewypłaconą premię	-	-	270	-
- rezerwa na świadczenia wykonane przez kontrahentów	17	17	76	76
- pozostałe		20	30	25
c) wykorzystanie (z tytułu)	420	398	445	314
- rezerwy na niewypłacone premie	270	270	58	58
- opłata za korzystanie ze środowiska	-	-	47	15
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	97	97	227	97
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	48	31	45	76
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	-	-	3	3
- pozostałe	5		65	65
d) stan na koniec okresu, w tym:	936	940	976	832
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	447	447	447	447
- rezerwy na niewypłacone premie	-	-	270	-
- dopłaty do kredytów	124	124	123	123
- opłata za korzystanie ze środowiska	37	-	-	32
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	261	265	9	222
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	-	17	31	-
- rezerwy na roszczenia pracownicze	59	59	-	-
- prawo do emisji gazów	8	8	8	8
- pozostałe	-	20	5	-

e. Odroczony podatek dochodowy*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6 497	6 412	6 505	6 702
Niezrealizowane różnice kursowe	3	4	19	15
Należne dotacje i dopłaty	191		51	91
Należne, lecz nie otrzymane odsetki	28	12	7	1
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku, w tym:	6 719	6 428	6 582	6 809

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	639	682	-	-
Niewypłacone wynagrodzenia	75	75	57	56
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	152	-	6	-
Rezerwa na odszkodowania pracownicze	11	11	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	44	50	17	42
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	365	360	269	265
Niezrealizowane różnice kursowe	-	97	141	327
Odpisy aktualizujące należności	96	235	9	27
Odpisy aktualizujące zapasy	1	43	7	31
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	8	-	-
Korekty konsolidacyjne – zyski zatrzymane	39	35	25	6
Rezerwa na premie	-	-	51	-
Aktualizacja wartości kredytu	38	28	17	13
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 460	1 624	599	767

12. Zmiany stanów zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) stan na początek okresu, w tym:	1 004	1 004	1 860	1 860
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	1 004	1 004	-	1 860
- roszczenia pracownicze	-	-	-	-
b) zwiększenie (z tytułu)	587	370	559	-
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	458	370	559	-
- roszczenia pracownicze	129	129	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	1 415	1 415
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	-	-	1 415	1 415
- roszczenia pracownicze	-	-	-	-
d) stan na koniec okresu, w tym:	1 591	-	-	-
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	1462	1 374	1 004	445
- roszczenia pracownicze	129	129	-	-

ZMIANA STANU AKTYWÓW WARUNKOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) stan na początek okresu, w tym:	10 822	10 822	10 787	10 787
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	10 822	10 822	10 787	10 787
-	-	-	-	-
b) zwiększenie (z tytułu)	-	-	35	-
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	-	-	35	-
-	-	-	-	-
-c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-	-
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	-	-	-	-
-	-	-	-	-
d) stan na koniec okresu, w tym:	10 822	10 822	10 822	10 787
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	10 822	10 822	10 822	10 787

13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsce emisja, wykup czy spłata dłużnych papierów wartościowych.

14. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy

Grupa nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

15. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Grupa prowadzi działalność produkcyjną tylko na terenie kraju. Zajmuje się przetwórstwem ziemniaków na skrobie, susze i hydrolizaty skrobiowe. Posiada jeden segment sprawozdawczy „przetwórstwo ziemniaków”.

Informacje dotyczące produktów i usług.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną wykorzystywaną w gospodarstwach domowych oraz przez przemysł spożywczy, farmaceutyczny, papierniczy i włókienniczy,
- kilka asortymentów glukozy wykorzystywanej przez przemysł spożywczy, cukierniczy i farmaceutyczny,
- maltodekstrynę, która jest istotnym składnikiem produktów spożywczych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców,
- białko, które jest otrzymywane z soku komórkowego ziemniaka przez koagulację, oddzielenie i wysuszenie; stanowi cenny komponent mieszanek paszowych dla zwierząt i jest znakomitym zamiennikiem białka zwierzęcego,
- szeroki asortyment syropów skrobiowych znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,
- grys ziemniaczany, kostkę ziemniaczaną i pyzy - produkty wykorzystywane przez przemysł spożywczy.

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

- produkcji energii cieplnej, która jest wytwarzana przede wszystkim na własne potrzeby a część odsprzedawana sąsiadującym zakładom,
- robót i usług,
- sprzedaży niektórych towarów i materiałów.

Poniższa tabela prezentuje przychody z tytułu każdej grupy produktów i usług uzyskane od klientów zewnętrznych.

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży			
	Za okres od 01.07.11 do 30.09.11	Za okres od 01.01.11 do 30.09.11	Za okres od 01.07.10 do 30.09.10	Za okres od 01.01.10 do 30.09.10
Skrobia	10 169	26 302	9 630	24 389
Glukoza	2 502	7 482	2 851	5 677
Maltodekstryna	1 595	5 325	2 803	8 288
Białko	1 073	1 073	424	963

Syropy skrobiowe	2 593	8 466	3 106	10 157
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	1 583	6 104	1 695	5 767
Energia cieplna	543	1 950	527	1 629
Towary i materiały	1 200	11 501	768	6 067
Usługi	191	628	204	637
Razem	21 449	68 831	22 008	63 574

Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Segmenty geograficzne	Za okres od 01.07.11 do 30.09.11	Za okres od 01.01.11 do 30.09.11	Za okres od 01.07.10 do 30.09.10	Za okres od 01.01.10 do 30.09.10
Polska, w tym	19 946	65 231	19 049	52 607
Skrobia	8 681	22 731	7 655	16 462
Glukoza	2 502	7 482	2 709	5 535
Maltodekstryna	1 580	5 310	2 051	5 795
Białko	1 073	1 073	424	889
Syropy skrobiowe	2 593	8 466	3 106	10 157
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	1 583	6 090	1 695	5 667
Energia cieplna	543	1 950	527	1 629
Towary i materiały	1 200	11 501	678	5 836
Usługi	191	628	204	637
Kraje UE - dostawy wewnątrzwspólnotowe, w tym:	495	599	1 788	6 799
Skrobia	480	584	894	4 104
Maltodekstryna	15	15	752	2 458
Glukoza	-	-	142	142
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	-	-	-	95
Pozostałe kraje - eksport	1 008	3 001	1 171	4 168
Skrobia	1 008	2 987	1 081	3 823
Maltodekstryna	-	-	-	35
Białko	-	-	-	74
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	-	14	-	5
Towary	-	-	90	231
Razem	21 449	68 831	22 008	63 574

Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa nie posiada klienta, od którego przychody ze sprzedaży przekroczyłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów. Natomiast w grupie poszczególnych produktów istnieją klienci, których udział stanowi ponad 10% w sprzedaży danego produktu. I tak:

- 30% białka sprzedane zostało do jednego kontrahenta krajowego,
- 45% maltodekstryny – do jednego kontrahenta krajowego,
- 14% skrobi – do jednego kontrahenta krajowego.

16. Inne ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.

- 13 lipca 2011 r. PEPEES nabyła od Skarbu Państwa w drodze przetargu publicznego 28,06% udziałów spółki zależnej ZPZ LUBLIN, zwiększając udział w kapitale tej spółki i

zgromadzeniu wspólników do 82,38%.

- Zmieniła się struktura akcjonariatu PEPEES S.A.; Midston w wyniku sprzedaży akcji zmniejszył zaangażowanie w kapitale spółki z 28,15 do 10,86 procent.
- 30 sierpnia Bank Polska Kasa Opieki S.A. udzielił spółce PEPEES kredytu obrotowego w kwocie 10 mln zł na finansowanie skupu ziemniaków skrobiowych.
- 30 sierpnia Bank Polska Kasa Opieki S.A. udzielił spółce PEPEES kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5 mln złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej.

17. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 19 października 2011r. Emitent zawarł dwie umowy kredytowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Rynek 9/11. Bank udzielił niżej wymienionych kredytów:

- Kredytu obrotowego w wysokości 9.000.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności - zakupu ziemniaków i produktów skrobiowych. Kredyt udzielony został na okres od dnia 19 października 2011 roku do dnia 31 sierpnia 2012 roku i zostanie wykorzystany do dnia 29 grudnia 2011 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i ustalane w oparciu o stopę 1M WIBOR powiększoną o marżę Banku. Przyjęto następujące prawne zabezpieczenia spłaty kredytu: hipoteka umowna do kwoty 21 600 000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów sześćset tysięcy złotych) na nieruchomości, zastaw na zapasach materiałów, produktów gotowych i towarach o wartości nie niższej niż 150% aktualnego zaangażowania kredytowego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A., weksel własny In blanco z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta.
- Kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 9.000.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Kredyt udzielony został na okres od 18.10.2011r. do dnia 18.10.2012r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i ustalane w oparciu o stopę 1M WIBOR powiększoną o marżę Banku. Przyjęto następujące prawne zabezpieczenia spłaty kredytu: hipoteka umowna do kwoty 21 600 000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów sześćset tysięcy złotych) na nieruchomości, przelew wierzytelności z tytułu umów sprzedaży towarów w wysokości nie niższej niż 3.000.000,00 złotych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A., weksel własny In blanco z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta.

18. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W bieżącym roku zostało nabytych 817 udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego BRONISŁAW Sp. z o.o., co stanowi 51,06% jej kapitału podstawowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Nabyta inwestycja jest traktowana jako długoterminowa, ponieważ spółka PPZ BRONISŁAW prowadzi taką samą działalność jak PEPEES, tj. produkuje skrobię ziemniaczaną, dzięki czemu grupa kapitałowa PEPEES pozyskała nowych dostawców surowca i poszerzyła swoją działalność.

W dniu 13 lipca 2011 r., pomiędzy Emitentem a Skarbem Państwa została zawarta umowa, na podstawie której Emitent nabył 7.748 udziałów w spółce zależnej Emitenta - Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego "Lublin" Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, co stanowi 28,06% udziału w kapitale

zakładowym spółki. Przed zawarciem umowy PEPEES S.A. była właścicielem 54,32% udziałów w spółce ZPZ LUBLIN. W wyniku zawarcia transakcji udział w kapitale tej spółki wynosi 82,38% i stanowi tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Udziały nabyto za kwotę 1.050.008,96 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy osiem 96/100) złotych w drodze przetargu publicznego ogłoszonego przez Ministra Skarbu Państwa.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2011	Wojciech Faszczeński	Prezes Zarządu	
14.11.2011	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2011	Wiesława Załuska	Główna księgowa	