

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

**ZA III KWARTAŁ 2006 R.
(01.01.2006 -30.09.2006)**

**SPORZĄDZONA WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

WRZESIEŃ 2006

BILANS

PRZEDSIĘBIORSTWA SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.

	AKTYWA	30.09.2006	31.12.2006	30.09.2005
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	134 650	110 776	111 752
1	Rzeczowe aktywa trwale	82 522	70 931	71 971
2	Nieruchomości inwestycyjne	761	772	779
3	Wartości niematerialne	56	25	4
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	50 807	38 476	38 476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	391	456	399
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	19	22	29
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	27 364	42 882	32 730
1	Zapasy	6 775	20 917	11 090
2	Należności z tytułu dostaw	11 033	11 601	11 774
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	243	328	27
4	Należności pozostałe	4 833	4 995	2 461
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 669	69	2 444
6	Instrumenty pochodne	91		
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 720	4 972	4 934
	Razem aktywa	162 014	153 658	144 482

	PASYWA	30.09.2006	31.12.2006	30.09.2005
I	Kapitał własny	112 741	105 519	105 570
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowe i rezerwowe	65 387	55 553	55 553
4	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	40 334	42 946	42 997
II	Zobowiązania długoterminowe	28 736	20 939	20 505
1	Kredyty i pożyczki	18 368	12 756	13 110
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 629	7 452	7 261
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	739	731	134
III	Zobowiązania krótkoterminowe	20 537	27 200	18 407
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	13 049	2 387	8 950
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 703	1 274	2 108
3	Kredyty i pożyczki	1 243	21 517	5 232
4	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	3 321	1 414	1 414
5	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	1 221	608	703
	Razem pasywa	162 014	153 658	144 482

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

	<i>Przychody i koszty Zyski i straty</i>	<i>III kwartał okres 01.07.2006- 30.09.2006</i>	<i>Za okres 01.01.2006 - 30.09.2006</i>	<i>III kwartał okres 01.07.2005- 30.09.2005</i>	<i>Za okres 01.01.2005 - 30.09.2005</i>
<i>I</i>	<i>Przychody ze sprzedaży, w tym:</i>	<i>15 690</i>	<i>52 438</i>	<i>15 078</i>	<i>49 717</i>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	14 546	44 537	13 845	44 356
2	Przychody ze sprzedaży usług	77	350	305	1 240
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 067	7 551	928	4 121
<i>II</i>	<i>Koszt własny sprzedaży, w tym:</i>	<i>(14 614)</i>	<i>(46 618)</i>	<i>(13 481)</i>	<i>(42 193)</i>
1	Koszty sprzedanych produktów	(13 469)	(39 924)	(12 321)	(37 681)
2	Koszty sprzedanych usług	(78)	(212)	(327)	(996)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(1 067)	(6 482)	(833)	(3 516)
<i>III</i>	<i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i>	<i>1 076</i>	<i>5 820</i>	<i>1 597</i>	<i>7 524</i>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(686)	(2 052)	(732)	(2 103)
2	Koszty ogólnego zarządu	(1 905)	(6 648)	(1 883)	(6 272)
3	Pozostałe przychody operacyjne	47	208	138	1 624
4	Pozostałe koszty operacyjne	(125)	(187)	(162)	(189)
<i>IV</i>	<i>Zysk operacyjny</i>	<i>(1 593)</i>	<i>(2 859)</i>	<i>(1 042)</i>	<i>584</i>
1	Koszty finansowe	(290)	(755)	(769)	(1 440)
2	Przychody finansowe		748		461
<i>V</i>	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>	<i>(1 883)</i>	<i>(2 866)</i>	<i>(1 811)</i>	<i>(395)</i>
	Podatek dochodowy	(86)	(100)	(217)	(193)
<i>VI</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>(1 797)</i>	<i>(2 766)</i>	<i>(1 594)</i>	<i>(202)</i>
<i>VII</i>	<i>Zysk (strata) netto na 1 akcję</i>	<i>(1,53)</i>	<i>(2,36)</i>	<i>(1,36)</i>	<i>(0,17)</i>

**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 2005	7 020	15 215		37 091	46 994	106 320
Korekty błędów lat poprzednich					(548)	(548)
Stan na 1 stycznia 2005	7 020	15 215		37 091	46 446	105 772
Zmiany w okresie od 01.01.2005 do 30.09.2005						
Podział zysku				3 247	(3 247)	
Zysk netto za okres					(202)	(202)
Stan na 30 września 2005	7 020	15 215		40 338	42 997	105 570
Zmiany w roku 2005						
Podział zysku				3 247	(3 247)	
Zysk netto za okres					(253)	(253)
Stan na 31 grudnia 2005	7 020	15 215		40 338	42 946	105 519
Stan na 1 styczeń 2006	7 020	15 215		40 338	42 946	105 519
Zmiany w okresie od 01.01.2006 do 30.09.2006						
Podział zysku				(154)	154	
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	40 184	40 334	112 741

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres 01.07.2006- 30.09.2006	Za okres 01.01.2006 - 30.09.2006	III kwartał okres 01.07.2005- 30.09.2005	Za okres 01.01.2005 - 30.09.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 883)	(2 866)	(1 811)	(395)
II. Korekty razem	8 846	24 456	9 947	19 620
1. Amortyzacja, w tym:	1 231	3 556	1 236	3 689
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(90)	(117)	139	(330)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	103	561	180	818
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2)	2	15	15
5. Zmiana stanu rezerw	693	613	301	(329)
6. Zmiana stanu zapasów	839	14 142	187	18 513
7. Zmiana stanu należności	(525)	744	3 765	1 036
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 299	11 098	6 516	3 771
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(173)	(2 600)	(514)	(2 379)
10. Zapłacony podatek dochodowy	284	41	(1 032)	(626)
11. Zmiana stanu (wycena) instrumentów pochodnych	216	(91)	21	
12. Otrzymane dopłaty	(1 061)	(3 525)	(890)	(4 581)
13. Zamiana wierzytelności na akcje			(37)	(37)
14. Inne korekty	32	32	60	60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 963	21 590	8 136	19 225
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	129	130	73	1 913
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	2	23	566
2. Spłata pożyczki				1 250
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	128	128	50	97
II. Wydatki	13 455	15 298	516	2 251
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 868	15 172	136	621
2. Udzielone pożyczki				1 250
3. Wydatki poniesione na rozliczenie kontraktów terminowych typu forward	126	126	380	380
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	(539)			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(13 326)	(15 168)	(443)	(338)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	8 765	11 768	890	4 581
1. Kredyty i pożyczki	7 704	8 243		

2. Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	1 061	3 525	890	4 581
II. Wydatki	3 497	20 225	5 965	22 575
3. Spłaty kredytów i pożyczek	3 394	19 664	5 785	21 757
4. Odsetki	103	561	180	818
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 268	(8 457)	(5 075)	(17 994)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	(1 095)	(2 035)	2 618	893
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(477)	(3 252)	1 773	966
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(10)	(117)	139	(330)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(608)	1 334	706	257
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 535	2 475	(2 807)	(1 082)
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	440	440	(189)	(189)

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Zasady rachunkowości

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

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	Od 01.01.2005 – 30.09.2005
Wynik finansowy, w tym:	(100)	277
- korekta podatku dochodowego	(100)	(76)
- rozliczone w koszty wydatki na remont dokonane w roku poprzednim		353
Kapitał własny, w tym:	(648)	(1 036)
- korekta podatku dochodowego	(648)	(624)
- zaliczenie w koszty okresów rozliczeń międzyokresowych kosztów		(91)
- korekty błędów lat poprzednich		(321)

Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie

BILANS NA 30.09.2005 r.

	<i>AKTYWA</i>	<i>30.09.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>30.09.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	111 677	75	111 752
1	Rzeczowe aktywa trwałe	71 971		71 971
2	Nieruchomości inwestycyjne	779		779
3	Wartości niematerialne i prawne	4		4
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	38 476		38 476
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	94		94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	324	75	399
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	29		29
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	33 445	(715)	32 730
1	Zapasy	11 090		11 090
2	Należności z tytułu dostaw	11 774		11 774
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	651	(624)	27
4	Należności pozostałe	2 461		2 461
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 535	(91)	2 444
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym			
8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 934		4 934
	Razem aktywa	145 122	(640)	144 482

	<i>PASYWA</i>	<i>30.09.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>30.09.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Kapitał własny	106 606	(1 036)	105 570
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	55 553		55 553
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	44 033	(1 036)	42 997
II	Zobowiązania długoterminowe	20 505		20 505
1	Kredyty i pożyczki	13 110		13 110
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 261		7 261
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	134		134
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 011	396	18 407
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	8 950		8 950
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 108		2 108
4	Kredyty i pożyczki	5 232		5 232
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)	307	396	703
	Razem pasywa	145 122	(640)	144 482

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 trwałe (długoterminowe)	110 776		110 776
1	Rzeczowe aktywa trwałe	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 rezerwowy	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 - 30.09.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>Za okres 01.01.2005 - 30.09.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
I	Przychody ze sprzedaży	49 717		49 717
1	Przychody ze sprzedaży produktów	44 356		44 356
2	Przychody ze sprzedaży usług	1 240		1 240
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 121		4 121
II	Koszt własny sprzedaży	(42 193)		(42 193)
1	Koszty sprzedanych produktów	(37 681)		(37 681)
2	Koszty sprzedanych usług	(996)		(996)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(3 516)		(3 516)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	7 524		7 524
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(2 103)		(2 103)
2	Koszty ogólnego zarządu	(6 625)	(353)	(6 272)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	1 624		1 624
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(189)		(189)
IV	Zysk operacyjny	231	353	584
1	Koszty finansowe (straty netto)	(1 440)		(1 440)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	461		461
V	Zysk przed opodatkowaniem	(748)	353	(395)
	Podatek dochodowy	(269)	76	(193)
VI	Zysk netto	(479)	277	(202)
VII	Zysk (strata) netto na 1 akcję	(0,41)	0,24	(0,17)

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. 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	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.09.2005	Termin ważności
Bank Millennium S.A. - Kredyt inwestycyjny-rozbudowa i modernizacja Browaru		2 560	2 775	23.08.2001- 31.07.2008
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy				
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy		2 900	3 300	17.02.2004- 14.02.2007
BPS O/Łomża - umowa o kredyt obrotowy				
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu obrotowego średnioterminowego		1 800	2 100	29.06.2004- 10.07.2007
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu w rachunku bieżącym		2 468		29.06.2004- 10.06.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział operacyjny w Łomży - umowa kredytu obrotowego krótkoterminowego	1 000	2 000		23.12.2005- 31.10.2006
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu inwestycyjnego -preferencyjnego		675	700	09.06.2005- 30.06.2010
Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Białymstoku - umowa kredytu inwestycyjnego				
"PERŁA" Browary Lubelskie S.A. w Lublinie - umowa pożyczki pieniężnej z dnia 12.05.2004r.				
ING W-wa - umowy leasingowe		3 497	5 713	28.03.2000- 10.06.2006
Zobowiązania warunkowe razem	1 000	15 900	14 588	

W trzecim kwartale 2006 spółka BROWAR ŁOMŻA zawarła aneksy do umów kredytowych, w których wyeliminowane zostały zabezpieczenia kredytów w formie poręczenia wekslowego PEPEES S.A. Na dzień 30.09.2006r. obowiązuje tylko jedna umowa z poręczeniem PEPEES

b) aktywa warunkowe

Rodzaje aktywa	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.09.2006	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2005	Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.09.2005	Termin ważności
Poręczenie kredytu przez akcjonariusza	2 175	2 465	2 610	Do 31.03.2010
Poręczenie pożyczki przez spółkę zależną	340	408	434	Do 31.12.2009
Aktywa warunkowe razem	2 515	2 873	3 044	

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
13.11.2006 r	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
13.11.2006 r	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
13.11.2006 r	Wiesława Załuska	Główna księgowa	