

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

ORAZ

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI**

**PRZEDSIĘBIORSTWO
PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO
PEPEES S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 18 marca 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Łomży przy ulicy Poznańskiej 121 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **145 020 tys. zł**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **2 757 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **2 757 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 757 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **13 398 tys. zł**,
 - e. informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie

obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Grzegorz Skątecki



Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Łukasz Motuła



Wiceprezes Zarządu

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 18 marca 2013 roku

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. 71 611 016 97 01
f. 71 611 015 10 00

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIS: 7611811020
REGON: 147621005

KRS: 0000304580
Krajowa Izba Biegłych Rewidentów

Sędzią Rejonowym w Poznaniu
M. Wydział Gospodarczy KRBS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 21 czerwca 1994 roku na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 14126/94) podpisanym przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem w kancelarii notarialnej w Warszawie.

Siedziba Spółki mieści się w Łomży przy ulicy Poznańskiej 121.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000038455 w dniu 28 sierpnia 2001 roku.

Spółka posiada numer NIP 7181005512 oraz symbol REGON 450096365.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- przetwórstwo ziemniaków,
- wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców, produkcja soków z owoców i warzyw.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 4 980 tys. zł i dzielił się na 83 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,06 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
TRADO S.A.	10,36 %	8 600 000	0,06	516 000
Richie Holding Ltd	7,39 %	6 133 100	0,06	367 986
Mazowiecka Korporacja Finansowa sp. z o.o.	6,50 %	5 397 343	0,06	323 841
Pozostali akcjonariusze, w tym:	75,75 %	62 869 557	0,06	3 772 173
Krzysztof Borkowski (pośrednio przez podmioty powiązane)	9,55%	7 923 409	0,06	475 405
Razem	100,00%	83 000 000	-	4 980 000

Nikt z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.	jednostka dominująca
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego LUBLIN sp. z o.o.	jednostka zależna
Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego BRONISŁAW sp. z o.o.	jednostka zależna
OZENERGY sp. z o.o.	jednostka zależna

Spółka posiada także jedną jednostkę stowarzyszoną CHP Energia sp. z o.o.

Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono również w notach 6.4 oraz 6.5 informacji dodatkowej do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku.

Zgodnie z statutem Spółki organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu
Krzysztof Homenda	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Krzysztof Borkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Taracha	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Łuczyński	Sekretarz Rady Nadzorczej
Dawid Sukacz	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Stankowski	Członek Rady Nadzorczej
Robert Czapla	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka, numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 11 czerwca 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 8 572 tys. zł został w całości przeniesiony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 czerwca 2012 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2099 w dniu 17 września 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Grzegorz Skątecki nr ewidencyjny 12430.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 4 lipca 2012 roku, zawartej na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 czerwca 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2012 rok.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić

różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby - gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 4 marca 2013 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 18 marca 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.


Zarząd Jednostki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).



II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	73 099	75 974	-3,8%	50,4%	52,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	68 039	71 575	-4,9%	46,9%	49,7%
Wartości niematerialne	514	594	-13,6%	0,4%	0,4%
Inwestycje w jednostkach zależnych	3 047	3 017	1,0%	2,1%	2,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	637	0	-	0,4%	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	119	-5,3%	0,1%	0,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	749	669	12,0%	0,5%	0,5%
Aktywa obrotowe	71 921	68 045	5,7%	49,6%	47,2%
Zapasy	33 135	36 089	-8,2%	22,8%	25,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	15 015	12 838	17,0%	10,4%	8,9%
Należności pozostałe	2 217	4 669	-52,5%	1,5%	3,2%
Rozliczenia międzyokresowe	9 305	8 020	16,0%	6,4%	5,6%
Pożyczki udzielone	12 147	6 361	91,0%	8,4%	4,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102	67	51,4%	0,1%	0,0%
Aktywa razem	145 020	144 019	-	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	92 430	89 673	3,1%	63,7%	62,3%
Kapitał podstawowy	4 980	4 980	0,0%	3,4%	3,5%
Kapitały zapasowe i rezerwowe	84 693	76 121	11,3%	58,4%	52,9%
Zyski zatrzymane	2 757	8 572	-67,8%	1,9%	6,0%
Zobowiązania długoterminowe	14 679	16 073	-8,7%	10,1%	11,2%
Zobowiązania finansowe	3 422	4 166	-17,9%	2,4%	2,9%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 007	6 573	-8,6%	4,1%	4,6%
Rezerwy długoterminowe	1 536	1 144	34,3%	1,1%	0,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 714	4 190	-11,4%	2,6%	2,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	37 911	38 273	-0,9%	26,1%	26,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 447	3 962	37,5%	3,8%	2,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 110	442	151,2%	0,8%	0,3%
Zobowiązania pozostałe	1 820	1 339	35,8%	1,3%	0,9%
Zobowiązania finansowe	28 606	31 246	-8,4%	19,7%	21,7%
Rezerwy krótkoterminowe	202	176	15,0%	0,1%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe	726	1 108	-34,5%	0,5%	0,8%
Pasywa razem	145 020	144 019	-	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2012 31.12.2012 (tys. zł)	01.01.2011 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2012 31.12.2012 (struktura %)	01.01.2011 31.12.2011 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży	102 737	81 427	26,2%	100,0%	100,0%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	81 115	57 378	41,4%	79,0%	70,5%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	21 622	24 049	-10,1%	21,0%	29,5%
Koszty sprzedaży	4 450	2 434	82,8%	4,3%	3,0%
Koszty zarządu	14 556	13 590	7,1%	14,2%	16,7%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 616	8 025	-67,4%	2,5%	9,9%
Pozostałe przychody operacyjne	2 039	3 724	-45,2%	2,0%	4,6%
Pozostałe koszty operacyjne	322	882	-63,5%	0,3%	1,1%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	4 333	10 867	-60,1%	4,2%	13,3%
Przychody finansowe	870	595	46,2%	0,8%	0,7%
Koszty finansowe	1 757	1 099	59,9%	1,7%	1,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 446	10 363	-66,7%	3,4%	12,7%
Podatek dochodowy	689	1 791	-62,2%	0,7%	2,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 757	8 572	-67,7%	2,7%	10,5%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	2 757	8 572	-67,7%	2,7%	10,5%



3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	2,5%	9,9%	3,3%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	3,4%	12,7%	2,3%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,7%	10,5%	2,3%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{kapitał własny}}$	max	3,1%	9,6%	2,2%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1,9%	6,0%	2,2%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,7	0,6	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	1,4	1,1	1,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)} \times 360}{\text{średni stan zapasów/ koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów} \times 360}$	min	53	46	36
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów)} \times 360}{\text{średni stan zapasów/ koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów} \times 360}$	min	154	161	125
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów)} \times 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów} \times 360}$	min	25	25	17

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,4	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,8	1,7	2,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	>1	1,3	1,2	1,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	max	0,6	0,6	0,7

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	0,9	1,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,9	1,8	2,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,8	3,2	3,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	=	34 938	31 055	23 565
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	24,1%	21,6%	20,2%

Komentarz

Rentowność działalności jednostki ukształtowała się w badanym okresie na poziomie niższym niż w roku poprzednim, co było wynikiem spadku średnich cen skrobi ziemniaczanej związanym ze znacznym wzrostem ilości jej produkcji w 2012 roku. Spółka dokonała ilościowo wyższej sprzedaży w porównaniu do 2011 roku, ale wyższy wolumen sprzedaży pociągnął za sobą wzrost kosztów transportu produktu do klienta, co finalnie wpłynęło na osiągnięcie niższego niż przed rokiem zysku operacyjnego.

Mniej korzystną wartość niż w poprzednim roku osiągnął wskaźnik rotacji należności. Przyczyną tego stanu rzeczy było wydłużenie przez Jednostkę okresów kredytowania swoich odbiorców. Na niezmienionym poziomie pozostał natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań.

Wskaźniki finansowania działalności ukształtowały się w badanym roku na korzystnym poziomie, wśród nich współczynnik zadłużenia na poziomie 0,4, co oznacza, iż działalność gospodarcza Spółki finansowana była w ok. 40% kapitałem obcym.

W okresie analizy wartości wskaźników płynności szybkiej i bieżącej ukształtowały się na poziomie uznawanym za bezpieczny, co pozwala pozytywnie ocenić zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Spółki.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki przy wykorzystaniu systemu komputerowego IMPULS BPSC.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Suma bilansowa wzrosła z 144 019 tys. zł w 2011 roku do 145 020 tys. zł na koniec 2012 roku. Na taki stan rzeczy przełożył się głównie wzrost stanu należności handlowych oraz środków pieniężnych.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Najistotniejszą wartościowo pozycję aktywów trwałych na koniec badanego okresu stanowiły rzeczowe aktywa trwałe (68 039 tys. zł), których udział w sumie bilansowej nieznacznie się zmniejszył w porównaniu do ubiegłego roku i stanowił 46,9% na koniec 2012 roku.

Wśród rzeczowych aktywów trwałych najwyższą wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała hala magazynowa skrobi z dokami przeładunkowymi o łącznej wartości netto 4 878 tys. zł, rurociąg zrzutowy o wartości netto 2 523 tys. zł oraz budynek produkcyjny dla białka o wartości netto 2 417 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe były amortyzowane z uwzględnieniem przewidywanego okresu użytkowania.

AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka wykazywała długoterminowe aktywa finansowe w łącznej kwocie 3 796 tys. zł. W pozycji tej zostały zaprezentowane między innymi inwestycje w udziały podmiotów powiązanych: ZPZ Lublin sp. z o.o. o wartości 2 550 tys. zł, PPZ Bronisław sp. z o.o. o wartości 415 tys. zł oraz OZENERGY sp. z o.o. o wartości 81 tys. zł. W badanym okresie Spółka nabyła udziały w biogazowni CHP Energia sp. z o.o. za cenę 637 tys. zł.

Poza wyżej wymienionymi w pozycji tej zostały wykazane również inwestycje o wartości 113 tys. zł w udziały innych jednostek.

Zarząd ZPZ LUBLIN sp. z o.o. zatwierdził i przyjął do realizacji plan naprawczy na lata 2013 – 2017, którego założenia zostały opisane w punkcie II.7 sprawozdania z działalności za 2012 rok Grupy Kapitałowej PEPEES. Ponadto w treści tej noty Zarząd Jednostki dominującej zawarł także opis wyceny likwidacyjnej tej spółki w przypadku niepowodzenia założonego planu, z której wynika pełne pokrycie zaangażowanych aktywów w działalność gospodarczą spółki zależnej, a tym samym zabezpieczenie interesów akcjonariuszy.

Spółka dokonała na dzień bilansowy testów na utratę wartości posiadanych udziałów nie stwierdzając podstaw do dokonania odpisów z tego tytułu.

ZAPASY

Najistotniejszą wartościowo pozycję zapasów na koniec badanego okresu stanowiły wyroby gotowe. Struktura zapasów na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostała na poziomie zbliżonym do struktury prezentowanej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wśród należności handlowych na dzień bilansowy odnotowano wzrost należności od jednostek powiązanych jak i od jednostek pozostałych w porównaniu do roku poprzedniego. Determinowane to było wydłużeniem terminu spłaty należności powstałych przed dniem 31 grudnia 2012 roku.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących na należności dochodzone na drodze sądowej i od dłużników, których sytuacja finansowa uległa pogorszeniu lub nie wskazuje na możliwość ich uregulowania w najbliższym okresie (wierzycelności zagrożone co do spływu).

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

W badanym okresie Spółka zawarła porozumienie wydłużające termin spłaty udzielonych spółkom zależnym (ZPZ Lublin sp. z o.o. oraz PPZ Bronisław sp. z o.o.) pożyczek do 30 września 2014 roku, a także udzieliła pożyczki w wysokości 500 tys. zł CHP Energia sp. z o.o. (podmiotowi stowarzyszonemu) z przeznaczeniem na początkowe wydatki przygotowania inwestycji związanej z budową biogazowni, w tym stosownej dokumentacji.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na koniec 2012 roku wynosił 92 430 tys. zł i jego udział w sumie bilansowej stanowił 63,7%. W badanym okresie wartość kapitału własnego Spółki wzrosła się o 2 757 tys. zł, tj. o wypracowany w badanym roku zysk netto.

KREDYTY I POŻYCZKI

Zobowiązania Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych, prezentowane na dzień 31 grudnia 2012 roku były niższe w porównaniu do roku ubiegłego w wyniku ich częściowej, terminowej spłaty.

PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółka rozpoznaje decyzję, na podstawie której użytkuje wieczyste grunty, jako umowę spełniającą warunki umowy leasingu operacyjnego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 17. Z uwagi na powyższą wartość godziwą prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym posadowione są budynki i budowle Spółki nie została zaprezentowana w aktywach trwałych. Informacja na temat gruntów użytkowanych wieczyste oraz wartości godziwej prawa do ich użytkowania zostały zaprezentowane w notcie nr 10 sprawozdania finansowego.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa w sposób kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentuje pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Dokonałymiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Grzegorz Skątecki

Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Łukasz Motąła

Wiceprezes Zarządu

Adam Tobiła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, dnia 18 marca 2013 roku