

Grupa Strategia

**OPINIA
wraz z raportem**

z badania
sprawozdania finansowego

**Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego
„PEPEES” S.A.
ul. Poznańska 121
18 - 402 Łomża**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2009 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 12 marca 2010 roku

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.

Dla Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. z siedzibą w Łomży, ulica Poznańska 121, obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 129 329 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie 9 533 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 9 533 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2 118 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego, oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Począwszy od 2005 roku, na mocy art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości jednostka sporządza sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.


Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę 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 miarodajnej opinii.

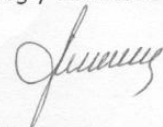
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa przywołanymi powyżej oraz statutem Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.


Iza Jagodzińska
Biegły Rewident
Nr 10469

Zofia Winiarczyk
Wiceprezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 4361


za
Strategia Audit Spółka z o.o.
Wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania pod pozycją 3246
Warszawa, ul. Wiejska 12A

Warszawa, dnia 12 marca 2010 roku

Grupa Strategia

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego
„PEPEES” S.A.
ul. Poznańska 121
18 - 402 Łomża

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2009 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 12 marca 2010 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	6
Część analityczna raportu	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	11
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	11
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego..	13
III. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe	13
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	14
V. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
VI. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
VII. Prezentacja, wycena, informacja dodatkowa	15
VIII. Zgodność z przepisami prawa	15
IX. Uzasadnienie wydanej opinii	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 6 lipca 2009 roku, zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwem Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. a firmą Strategia Audit Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiejska 12a. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Nr VI/29/2009 z 2 lipca 2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Strategia Audit Sp. z o.o. (dawna nazwa Strategia Horwath Audit Sp. z o.o.) jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3246.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 129 329 tys. zł,
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto w kwocie 9 533 tys. zł,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 9 533 tys. zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2 118 tys. zł,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009.

W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 12 marca 2010 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

5. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
6. Strategia Audit Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono pod nadzorem Izy Jagodzińskiej, biegłego rewidenta nr ew. 10469. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Łomży, przy ul. Poznańskiej 121, w okresie od 8 do 12 marca 2009 r.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. Siedzibą Spółki jest Łomża, ul. Poznańska 121.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 czerwca 1994 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczukiem w Warszawie (Repertorium Nr A 14126/96).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Łomży Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Łomży, w dziale B pod numerem 280, na podstawie postanowienia z dnia 29 września 1994 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku pod numerem KRS 000038455.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 718-10-05-512 nadany przez Urząd Skarbowy w Łomży w dniu 20 stycznia 2000 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 1 lipca 2003 roku REGON o numerze: 450096365.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wytwarzania skrobi i produktów skrobiowych oraz przetwórstwa ziemniaków.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 4 980 tys. zł i dzielił się na 83 000 tys. zł akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,06 zł każda.

Kapitał własny wynosił na dzień 31 grudnia 2009 roku 79 328 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2009 roku struktura akcjonariuszy (ponad 5% udziału w kapitale zakładowym) przedstawiała się następująco:

- Spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr) posiada 23 364 845 akcji, co stanowi 28,15% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.
- Grabski Inwestycje Finansowe Sp. z o.o. - liczba głosów: 8 600 000; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 10,36%.
- Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. – liczba głosów: 5 397 343; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 6,50%.
- Richie Holding Ltd – liczba głosów: 6 133 100; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 7,39%.
- Krzysztof Borkowski (pośrednio poprzez podmioty powiązane (w tym Mazowiecka Korporacja Finansowa) liczba głosów 7 923 409 ; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 9,55

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodziłi:

Funkcja	Nazwisko i imię	Data powołania
Prezes Zarządu	- Andrzej Kielczewski	23.06.2006r.
Członek Zarządu	- Adam Karaś	17.10.2006r.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009 r.:

1. Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Faszczewski – Vice Przewodniczący Rady Nadzorczej
3. Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej
5. Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej

6. Piotr Marian Taracha – Członek Rady Nadzorczej
7. Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki..

Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wynosiło 231 osób.

Informacje o jednostkach powiązanych: Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ Lublin Sp. z o.o. podmiot zależny w 54,32%

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Strategia Horwath Audit Sp. z o.o. (obecna nazwa Strategia Audit Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie wpisaną na listę KIBR pod nr 3246 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 1 634 tys. złotych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 maja 2009 roku zatwierdziło Uchwałą Nr 5 sprawozdanie finansowe Spółki za 2008 rok oraz Uchwałą Nr 11 postanowiło pokryć stratę netto kapitałem zapasowym.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w dniu 10 czerwca 2009 roku, i ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1581 w dniu 9 września 2009 roku pod poz. 8950.
3. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.
4. Celem badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.
5. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Stan składników majątkowych na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r.

dane w tys.

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Struktura w %	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.		31.12.2009r.	31.12.2008r.
I. AKTYWA TRWAŁE	79 684	77 334	2 350	61,6	55,2
1. Rzeczowe aktywa trwałe	77 001	74 715	2 286	59,5	53,4
2. Nieruchomości inwestycyjne					0,0
3. Wartości niematerialne i prawne	250	282	(32)	0,2	0,2
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	1 500	1 500	b.z.	1,2	1,1
5. Inwestycje w pozostałych jednostkach	94	94	b.z.	0,1	0,1
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	838	736	102	0,6	0,5
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	1	7	(6)	0,0	0,0
II. AKTYWA OBROTOWE	49 645	62 696	(13 051)	38,4	44,8
1. Zapasy	24 782	34 502	(9 720)	19,2	24,6
2. Należności z tytułu dostaw	9 876	14 968	(5 092)	7,6	10,7
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	175	158	(17)	0,1	0,1
4. Należności pozostałe	3 738	4 090	(352)	2,9	2,9
5. Rozliczenia międzyokresowe	52	46	(6)	0,1	0,0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 022	8 932	2 090	8,5	6,4
RAZEM AKTYWA	129 329	140 030	10 701,00	100,0	100,0

Majątek Spółki, który na dzień 31.12.2009 r. wynosił 129.329 tys. zł zmalał o 7,6% w stosunku do poprzedniego roku, dotyczy to głównie zapasów i należności. Spadek ten wynika z niższej produkcji spowodowanej mniejszą ilością skupionego surowca w kampanii „Jesień 2009”.

Wzrost rzeczowych aktywów trwałych wynosi 3% w związku z poniesionymi nakładami inwestycyjnymi.

Stan źródeł finansowania na dzień 31.12.2009r. i 31.12.2008r.

dane w tys.

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Struktura w %	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.		31.12.2009r.	31.12.2008r.
I. Kapitał własny	79 328	88 861	(9533)	61	63
1. Kapitał podstawowy	4 980	4 980	0	4	4
2. Akcje własne					-
3. Kapitały zapasowe i rezerwy	83 881	100 402	(16 521)	65	72
4. Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(9 533)	(16 521)	6 988	(8)	(12)
5. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży					-
II. Zobowiązania długoterminowe	17 735	17 397	338	14	12
1. Kredyty i pożyczki	4 918	4 270	648	4	3
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 922	7 252	(327)	5	5
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	931	950	(19)	1	1
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 964	4 925	39	4	4
III. Zobowiązania krótkoterminowe	32 266	33772	(1 506)	25	24
1. Zobowiązania z tytułu dostaw	2 453	1889	564	2	1
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego					-
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 149	1249	(100)	1	1
4. Kredyty i pożyczki	25 782	26998	(1 216)	20	19
5. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych	2 020	2 756	(736)	2	2
6. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	127	154	(27)	0	0
7. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (biernie rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	735	726	9	1	1
Razem pasywa	129 329	140 030	(10 701)	100	100

W badanym okresie nastąpił spadek przede wszystkim kapitału własnego, w związku z poniesioną stratą netto. Poza tym, zmalało zadłużenie z tytułu kredytów krótkoterminowych.

Wyniki finansowe z działalności gospodarczej Spółki za 2009 rok przedstawia poniższa tabela, prezentująca zestawienie w porównaniu do roku 2008.

Zestawienie wyniku finansowego
Za rok 2009r. i rok 2008r.

dane w tys.

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie za rok 2009r.	Wykonanie za rok 2008r.	Dynamika w %
1	Przychody ze sprzedaży	71 134	81 204	87,60%
	- przychody ze sprzedaży produktów	64 354	66 422	96,89%
	- przychody ze sprzedaży usług	346	377	91,78%
	- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6434	14 405	44,67%
2	Koszt własny sprzedaży	(62 724)	(70 455)	89,03%
	- koszty sprzedanych produktów	(56 828)	(56 759)	100,12%
	- koszty sprzedanych usług	(194)	(196)	98,98%
	- koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5 702)	(13 500)	42,24%
3	Zysk brutto ze sprzedaży	8 410	10 749	78,24%
	- koszty sprzedaży i marketingu	(3 351)	(3 176)	105,51%
	- koszty ogólne zarządu	(11 917)	(12 361)	95,96%
	- pozostałe przychody operacyjne	1 306	1 110	117,57%
	- pozostałe koszty operacyjne	(1 094)	(456)	239,91%
4	Zysk z działalności operacyjnej	(6 646)	(4 134)	158,73%
	- koszty finansowe	(3 627)	(1 544)	234,84%
	- przychody finansowe	309	3 943	7,84%
5	Zysk przed opodatkowaniem	(9 964)	(1 735)	558,33%
	- podatek dochodowy	431	140	892,62%
6	Zysk netto, w tym:	(9 533)	(1 595)	527,85%
	Zysk ze sprzedaży udziałów			

W 2009 r. przychody ze sprzedaży zmalały o 12,6% w stosunku do roku poprzedniego. Największy spadek wystąpił w grupie towarów. Spółka poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 6 646 tys. złotych z powodu spadku cen wyrobów. Strata na działalności finansowej jest spowodowana ujemnymi różnicami kursowymi.

Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	Rok 2009r.	Rok 2008r.
Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto aktywa ogółem	(7,37)%	(1,17)%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto kapitał własny	(12,02)%	(1,84)%
Rentowność netto	wynik finansowy netto przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	(13,40)%	(2,01)%
Rentowność brutto	wynik ze sprzedaży brutto przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	11,82%	13,24%
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe* zobowiązania bieżące**	1,54	1,86
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe* – zapasy zobowiązania bieżące**	0,77	0,83
Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	63,74	64,67
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów	12,63	11,12
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów	172,49	171,15
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitał własny majątek trwały ogółem	1,0	1,15
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiąz. długoterm. pasywa ogółem	0,75	0,76

* aktywa obrotowe = aktywa obrotowe ogółem – należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania bieżące = zobowiązania krótkoterminowe do 12 miesięcy + rezerwy krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

W związku z poniesioną stratą netto wszystkie wskaźniki rentowności są ujemne. Jedynie rentowność brutto mierzona stosunkiem wyniku brutto ze sprzedaży do wartości sprzedaży jest dodatnia, wynosi 11,82% i jest niższa od roku poprzedniego o 1,42 pkt procentowych. Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu z powodu spadku aktywów obrotowych.

Wskaźniki rotacji należności, zobowiązań i zapasów uległy niewielkim wahaniom w stosunku do poprzedniego roku.

Zmalał wskaźnik pokrycia majątku trwałego, lecz jego poziom nadal jest wysoki i wynosi 1,0.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2005 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 4 z dnia 28 stycznia 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Impuls wer. 5.3.0, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art.24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2009 r.
- zapasów na dzień 30.06.2009 r.
(bez miazu węglowego, który spisano na dzień 30.06.2008)

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- należności na dzień 31.10.2009 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009 r.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Zmiany stanu głównych składników aktywów i pasywów oraz objaśnienia do rachunku zysków i strat przedstawiono w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

III. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe

Mogą wystąpić 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. 1 860 tys. złotych.

Spółka posiada grunty w wieczystym użytkowaniu, których wartość na dzień 31.12.2009 r. wynikająca z decyzji ustalającej opłatę roczną wynosi 10.787 tys. złotych.

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nie rozstrzygnięte sprawy sporne:

1. Sprawa z powództwa Perła-Browary Lubelskie SA – przeciwko PEPEES SA o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2009 r. ewentualnie o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED przeciwko PEEPES SA o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia, ewentualnie o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia.
3. Sprawa z powództwa PEPEES SA – przeciwko MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED O USTALENIE, że Spółka MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED nie może wykonywać prawa głosu z 23 364 845 szt. Akcji zwykłych na okaziciela spółki PEPEES SA.
4. Sprawa z powództwa państwa Henryka, Wiesława i Barbary Ziemek- przeciwko PEPEES SA o nakazanie PEPEES SA aby na swój koszt przesunął biegnący przez środek działek będących własnością powoda wodociąg należący do PEPEES SA na granicę tych działek. Kwota przedmiotu sporu ok. 5 000,00 PLN.

Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich, zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie udzielono poręczeń wekslowych, które mogą spowodować w przyszłości powstanie zobowiązań warunkowych.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu oraz badaniem biegłego rewidenta po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

V. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259).

VI. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 118 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9 533 tys. zł.

VII. Prezentacja, wycena, informacja dodatkowa

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są przez nią stosowane w sposób prawidłowy i ciągły.

Dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają podstawowe informacje o spółce a także opis przyjętych zasad rachunkowości i prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

VIII. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


Oświadczenie biegłego rewidenta

Strategia Audit Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A..


IX. Uzasadnienie wydanej opinii

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa przywołanymi powyżej oraz statutem Spółki.


Iza Jagodzińska
Biegły Rewident
Nr 10469

Zofia Winiarczyk
Wiceprezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 4361


za
Strategia Audit Spółka z o.o.
Wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do
badania pod pozycją 3246
Warszawa, ul. Wiejska 12A

Warszawa, dnia 12 marca 2010 roku