

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
PPS PEPEES S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2013 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. z siedzibą w Łomży, przy ulicy Poznańskiej 121, została utworzona aktem notarialnym z dnia 21 czerwca 1994 roku, Repertorium A 14126/94. Spółka została wpisana w dniu 28 sierpnia 2001 roku do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000038445, w Sądzie Rejonowym XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 7181005512 REGON 450096365

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest przetwórstwo ziemniaków.

Wysokość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 4 980 tys. złotych i dzieli się na 83 000 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,06 złotego każda.

Kapitał akcyjny nie uległ zmianie w okresie objętym badaniem.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku następujący akcjonariusze posiadali, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% kapitału akcyjnego Spółki:

- | | |
|--|--------|
| - TRADO S.A. | 10,36% |
| - Pan Krzysztof Borkowski | 9,55% |
| - Richie Holding Ltd. | 7,39% |
| - Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. | 6,50% |

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał własny Spółki wynosił 93 227 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodził:

- | | |
|----------------------------|--------------------|
| - Pan Wojciech Faszczeński | - Prezes Zarządu, |
| - Pan Krzysztof Homenda | - Członek Zarządu. |

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | | |
|---------------------------------|---|--|
| - Pan Krzysztof Jerzy Borkowski | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Piotr Marian Taracha | - | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Pan Tomasz Łuczyński | - | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Pan Robert Czapla | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Krzysztof Stankowski | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Dawid Sukacz | - | Członek Rady Nadzorczej. |

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 201 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 141 438 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje całkowity dodatni dochód w kwocie 797 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 797 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8 233 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej i na 31 grudnia 2013 roku sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES S.A.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Bilans zamknięcia za rok 2012 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku, zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2013 roku,



zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 czerwca 2013 roku. Równocześnie Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku w wysokości 2 757 tys. złotych na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 26 czerwca 2013 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 5 sierpnia 2013 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w sierpniu 2013 roku oraz w lutym 2014 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia, z dniem 27 lutego 2014 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01. – 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	93 046	102 737	81 427
Zysk brutto ze sprzedaży	18 612	21 622	24 049
Zysk operacyjny	1 462	4 333	10 867
Zysk brutto	1 327	3 446	10 363
Zysk netto	797	2 757	8 572
Całkowite dochody ogółem	797	2 757	8 572
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	81 169	81 899	75 974
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>64 927</i>	<i>68 039</i>	<i>71 575</i>
Aktywa obrotowe w tym:	60 269	63 121	68 045
<i>Zapasy</i>	<i>30 761</i>	<i>33 135</i>	<i>36 089</i>
<i>Należności z tytułu dostaw</i>	<i>10 632</i>	<i>15 015</i>	<i>12 838</i>
Kapitał własny	93 227	92 430	89 673
Zobowiązania długoterminowe	13 129	14 679	16 073
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	35 082	37 911	38 273
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw</i>	<i>5 537</i>	<i>5 447</i>	<i>3 962</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>26 786</i>	<i>28 376</i>	<i>30 389</i>
Suma	141 438	145 020	144 019

2. Wskaźniki efektywności działania

	2013	2012	2011
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	42 dni	53 dni	58 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	22 dni	19 dni	18 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy produktów, towarów i materiałów}}{\text{Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}} * 365$	151 dni	149 dni	230 dni

3. Wskaźniki płynności

	2013	2012	2011
$\text{Wskaźniki bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	1,7	1,8
$\text{Wskaźniki płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,8	0,8

4. Wskaźniki rentowności

	2013	2012	2011
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	1,4%	3,4%	12,7%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0,6%	1,9%	6,0%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	1,0%	3,0%	7,5%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	0,9%	3,0%	9,6%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 64 927 tys. złotych. Saldo obejmuje przede wszystkim budynki w kwocie netto 46 019 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia techniczne w kwocie 14 954 tys. złotych.

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 10 822 tys. złotych, które zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości ujmuje w ewidencji pozabilansowej.

Wartość środków trwałych w budowie wynosiła 2 663 tys. złotych i dotyczyła głównie linii do produkcji płatków ziemniaczanych.

2.1.2. Udzielone pożyczki

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 11 625 tys. złotych, w tym część długoterminowa wynosiła 11 464 tys. złotych. Pożyczki zostały udzielone jednostkom zależnym PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. w wysokości 5 800 tys. złotych, ZPZ LUBLIN Sp. z o.o. w wysokości 3 000 tys. złotych oraz CHP Energia Sp. z o.o. w wysokości 2 825 tys. złotych. Saldo pożyczek zostało potwierdzone na dzień bilansowy.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku zapasy wynosiły 30 761 tys. złotych i obejmowały głównie zapas produktów gotowych w wysokości 21 335 tys. złotych. Zapasy zostały objęte na dzień bilansowy odpisem aktualizującym w wysokości 35 tys. złotych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów w terminach przewidzianych ustawowo.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 10 632 tys. złotych i zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 256 tys. złotych. Nie wystąpiły należności od jednostek powiązanych.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało potwierdzone w 95% poprzez pisemne potwierdzenia sald oraz płatności po dniu bilansowym.

2.2.3. Środki pieniężne

Saldo tej pozycji na dzień bilansowy w wysokości 15 583 tys. złotych obejmuje środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz lokaty.

Saldo środków zgromadzonych na rachunkach bankowych zostało potwierdzone pisemnie przez banki.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 4 980 tys. złotych.

Kapitał zakładowy Spółki zgodny jest ze statutem Spółki oraz aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2013 roku zysk netto za rok 2012 przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego.

2.3.2. Kredyty i pożyczki

Zobowiązania Spółki z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 29 151 tys. złotych, w tym część długoterminowa wynosiła 2 365 tys. złotych. Zobowiązania te zostały pisemnie potwierdzone przez banki na dzień bilansowy.

2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni dochód w wysokości 797 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują sprzedaż produktów, towarów i materiałów oraz usług w wysokości 93 046 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 85% ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 74 434 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty zarządu wynosiły 13 211 tys. złotych i dotyczyły głównie kosztów wynagrodzeń.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie przychodów z tytułu dotacji w wysokości 476 tys. złotych oraz przychodów ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 178 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się do odsetek od udzielonych pożyczek, lokat oraz należności w wysokości 1 085 tys. złotych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 687 tys. złotych, ujemne różnice kursowe w wysokości 158 tys. złotych oraz prowizje od otrzymanych kredytów w wysokości 118 tys. złotych.

2.5. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2013 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 27 lutego 2014 roku