

**GRUPA KAPITAŁOWA  
PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU  
SPOŻYWCZEGO „PEPEES” S.A.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014  
DO 31 MARCA 2014

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

**INDEKS DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>3</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>5</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>6</b>
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR.....</b>	<b>7</b>
<b>ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ.....</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>9</b>
1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej .....	9
2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych .....	9
3. Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2014 r. ....	10
4. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego .....	10
5. Zastosowanie standardów w 2014 r. ....	10
6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu .....	10
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji.....	11
8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności .....	11
9. Nietypowe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał i wynik finansowy.....	11
10. Wartości szacunkowe.....	11
11. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.....	12
12. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	12
13. Zapasy.....	12
14. Należności z tytułu dostaw i usług.....	12
15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	13
16. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	13
17. Niespłacone kredyty i pożyczki.....	14
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	14
19. Informacje dotyczące dywidend .....	16
20. Zmiany stanów wartości szacunkowych .....	16
21. Zmiana stanów zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.....	19
22. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych .....	19
23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	20
24. Inne ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym .....	21
25. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	22
26. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	22
27. Informacje na temat wartości godziwej instrumentów finansowych .....	22
28. Informacje na temat udziałów w innych jednostkach, dotyczące jednostek stających się lub przestających być jednostkami inwestycyjnymi .....	22
29. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	22

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (dlugoterminowe)</b>	<b>89 195</b>	<b>80 463</b>	<b>80 525</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	73 439	74 917	77 312
2	Nieruchomości inwestycyjne	0		
3	Wartości niematerialne	1 106	354	354
4	Wartość firmy	486	486	486
5	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	294	343	507
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	113	113
7	Pożyczki	2 664	2 664	
8	Zaliczki	9 534		
9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 559	1 586	1 753
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>59 802</b>	<b>74 119</b>	<b>62 848</b>
1	Zapasy	30 645	40 499	32 463
2	Należności z tytułu dostaw	13 518	13 605	14 710
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		23	
4	Należności pozostałe	1 870	3 749	528
5	Zaliczki	1 860	186	2 271
6	Pożyczki	587	161	520
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 322	15 896	12 356
<b>III</b>	<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>			
	<b>Razem aktywa</b>	<b>148 997</b>	<b>154 582</b>	<b>143 373</b>
	PASywa	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>102 935</b>	<b>94 022</b>	<b>93 739</b>
	<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</i>	<i>101 984</i>	<i>92 942</i>	<i>92 626</i>
1	Kapitał podstawowy	4 980	4 980	4 980
2	Kapitały zapasowe i rezerwowe	97 147	87 770	85 710
3	Niepodzielny wynik lat ubiegłych	(670)	(462)	1 653
4	Wynik roku bieżącego	527	654	283
	<i>Udziały niedające kontroli</i>	<i>951</i>	<i>1 080</i>	<i>1 113</i>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 799</b>	<b>14 252</b>	<b>15 362</b>
1	Kredyty i pożyczki	2 172	2 365	2 928
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	276	330	307
3	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 818	5 917	6 108
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 165	2 165	2 217
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 368	3 475	3 802
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>32 263</b>	<b>46 308</b>	<b>34 272</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	4 331	6 206	4 964
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	42	56	1 127
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 090	2 327	2 754
4	Kredyty i pożyczki	24 514	36 265	24 171
5	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	233	241	258
6	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	196	196	250
7	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	857	1 017	748
	<b>Razem pasywa</b>	<b>148 997</b>	<b>154 582</b>	<b>143 373</b>

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB  
STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>PRZYCHODY I KOSZTY</b>	<i>Za okres 01.01.2014- 31.03.2014</i>	<i>Za okres 01.01.2013- 31.03.2013</i>
	<b>ZYSKI I STRATY</b>		
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
1	Przychody ze sprzedaży produktów	24 663	26 267
2	Przychody ze sprzedaży usług	258	203
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	603	252
	<b>Razem przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>25 524</b>	<b>26 722</b>
	<i>- przychody z działalności kontynuowanej</i>	<i>25 524</i>	<i>26 722</i>
	<i>- przychody z działalności zaniechanej</i>		
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>		
1	Koszty sprzedanych produktów	(19 363)	(20 774)
2	Koszty sprzedanych usług	(76)	(70)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(399)	127
	<b>Razem koszt własny sprzedaży, w tym:</b>	<b>(19 838)</b>	<b>(20 717)</b>
	<i>- koszt własny z działalności kontynuowanej</i>	<i>(19 838)</i>	<i>(20 717)</i>
	<i>- koszt własny z działalności zaniechanej</i>		
<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>5 686</b>	<b>6 005</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(1 046)	(1 107)
2	Koszty ogólnego zarządu	(4 108)	(4 371)
3	Pozostałe przychody operacyjne	282	163
4	Pozostałe koszty operacyjne	(78)	(50)
<b>IV</b>	<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>736</b>	<b>640</b>
1	Koszty finansowe	(394)	(495)
2	Przychody finansowe	356	224
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(49)	(24)
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:</b>	<b>649</b>	<b>345</b>
	<i>- zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</i>		
	<i>- zysk(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</i>		
	Podatek dochodowy	(251)	(56)
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto:</b>	<b>398</b>	<b>289</b>
<b>VII</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>		
1	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
2	Rachunkowość zabezpieczeń		
<b>VIII</b>	<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>	<b>398</b>	<b>289</b>
	Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	527	283
	Zysk (strata) netto przypadająca udziałom niedającym kontroli	(129)	6
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję, w tym:</b>	<b>0,006</b>	<b>0,003</b>
	<i>- zysk netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej</i>	<i>0,006</i>	<i>0,003</i>
	<i>- zysk (strata) netto na 1 akcję z działalności zaniechanej</i>		

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał rezerwowy	Nie podzielony wynik	Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały nie dające kontroli	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>4 980</b>	<b>41 851</b>	<b>43 859</b>	<b>1 653</b>	<b>92 343</b>	<b>1 107</b>	<b>93 450</b>
<b>Zmiany w I kwartale 2013</b>					-		-
Zysk netto za okres				283	283	6	289
<b>Stan na 31 marca 2012</b>	<b>4 980</b>	<b>41 851</b>	<b>43 859</b>	<b>1 936</b>	<b>92 626</b>	<b>1 113</b>	<b>93 739</b>
<b>Zmiany w roku 2013</b>					-		-
Podział zysku PEPEES za rok 2012		2 757		(2 757)			
Podział zysku (straty) spółek zależnych (udział PEPEES)		(614)		614			
Zysk (strata) netto za okres				654	654	(43)	611
Inne korekty		(83)		28	(55)	16	(39)
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>4 980</b>	<b>43 911</b>	<b>43 859</b>	<b>192</b>	<b>92 942</b>	<b>1 080</b>	<b>94 022</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>4 980</b>	<b>43 911</b>	<b>43 859</b>	<b>192</b>	<b>92 942</b>	<b>1 080</b>	<b>94 022</b>
<b>Zmiany w I kwartale 2014</b>							
Inne korekty konsolidacyjne		(5)			(5)		(5)
Podział zysku (straty) za rok 2013		862		(862)	-		-
Wpływy z emisji akcji			8520		8 520		8 520
Zysk netto za okres				529	527	(129)	398
<b>Stan na 31 marca 2014</b>	<b>4 980</b>	<b>44 768</b>	<b>52 379</b>	<b>(141)</b>	<b>101 984</b>	<b>951</b>	<b>102 935</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia	Za okres 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres 01.01.2013- 31.03.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	649	345
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(391)</b>	<b>12 752</b>
1. Amortyzacja	1 560	1 807
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	58	(2)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	141	641
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	(121)	(127)
5. Zmiana stanu rezerw	(160)	(97)
6. Zmiana stanu zapasów	9 854	12 243
7. Zmiana stanu należności	(7 568)	3 166
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 019)	(2 701)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 781)	(2 138)
10. Zapłacony podatek dochodowy	(333)	(69)
11. Otrzymane dopłaty(-)	-	-
12. Inne korekty	(22)	29
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>258</b>	<b>13 097</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>253</b>	<b>400</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	253	400
2. Zbycie udziałów		
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 494</b>	<b>155</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	994	155
2. Udzielone pożyczki	500	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(1 241)</b>	<b>245</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 520</b>	
1. Kredyty i pożyczki		
2. Wpływy z emisji akcji	8 520	
<b>II. Wydatki</b>	<b>14 702</b>	<b>7 821</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	14 482	7 252
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	141	493
3. Płatności z umów leasingu	79	76
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II), w tym:</b>	<b>(6 182)</b>	<b>(7 821)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III), w tym:</b>	<b>(7 165)</b>	<b>5 521</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 056</b>	<b>5 849</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>6 891</b>	<b>11 370</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR**

NR	WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS ZŁ		W TYS. EUR	
		2014	2013	2014	2013
	Rok				
I	Przychody ze sprzedaży ogółem za 1 kwartał	25 524	26 722	6 092	6 402
II	Zysk lub strata netto przypadająca akcjonariuszom Spółki za 1 kwartał	527	283	126	68
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za 1 kwartał	258	13 097	62	3 138
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za 1 kwartał	(1 241)	245	(296)	59
V	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za 1 kwartał	(6 182)	(7 821)	(1 476)	(1 874)
VI	Przepływy pieniężne netto za 1 kwartał, razem	(7 165)	5 521	(1 710)	1 323
VII	Aktywa razem na dzień 31.03.2014 i 31.12.2013	148 997	154 582	35 720	37 274
VIII	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom spółki na dzień 31.03.2014 i 31.12.2013	101 984	92 942	24 449	22 411
IX	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą za 1 kwartał, razem	0,006	0,003	0,001	0,001
X	Wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.03.2014 i 31.12.2013	1,07	1,12	0,26	0,27

Dane zaprezentowane w wierszach: VII, VIII i X, w kolumnach "2013" dotyczą stanu na dzień 31.12.2013 roku.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro zastosowano następujące kursy ogłoszone przez Narodowy Bank Polski:

- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2014 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR= 4,1713 zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR= 4,1472zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014-31.03.2014 r. według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2014 - 1 EUR= 4 ,1894 zł,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013-31.03.2013 r. według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2013 - 1 EUR= 4 ,1738 zł.

**ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom PEPEES	527	283
Średnioważona liczba akcji	83 000 000	83 000 000
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,006	0,003
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy PEPEES, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	527	283
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	95 000 000	83 000 000
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,006	0,003
Zysk netto zanualizowany przypadający akcjonariuszom PEPEES	898	1 313
Średnioważona liczba akcji	83 000 000	83 000 000
Zanualizowany zysk netto akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	0,01	0,02



## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

<b>Nazwa pełna</b>	Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.
<b>Adres siedziby</b>	18-402 Łomża, ul. Poznańska 121
<b>Identyfikator</b>	REGON: 450096365
<b>Identyfikator NIP</b>	718-10-05-512
<b>Organ rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Numer w rejestrze</b>	000038455
<b>Forma Prawna</b>	Spółka Akcyjna
<b>Forma organizacyjna</b>	Przedsiębiorstwo jednozakładowe

**Podstawowy przedmiot działalności według działów PKD** – 1062Z wytwarzanie skrobi i wyrobów skrobiowych.

**Branża** - spożywcza.

**Czas trwania** – nieoznaczony

#### **Skład osobowy zarządu na 31.03.2014**

Wojciech Faszczewski – Prezes Zarządu  
Krzysztof Homenda – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

#### **Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2014r.:**

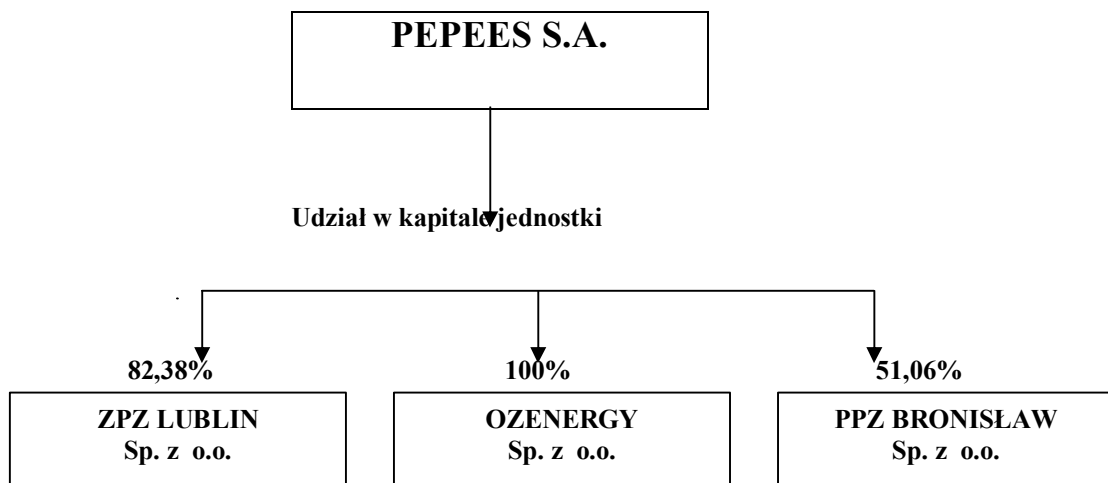
1. Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Marian Taracha – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej
5. Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej
6. Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej

### 2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 marca 2014r., a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2013r. do 31 marca 2013r. oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2013r. w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez grupę kapitałową. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności Grupy Kapitałowej PEPEES.

### 3. Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2014 r.



Skład Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie. Czas trwania wszystkich jednostek z Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

### 4. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013r.

### 5. Zastosowanie standardów w 2014 r.

Zastosowanie nowych interpretacji i zmian standardów w 2014 r. nie miało wpływu na sytuację finansową Grupy.

### 6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zastosowane przez Grupę przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania.

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. MSSF 9 ma docelowo zastąpić MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Skutki zastosowania MSSF 9 będą mogły zostać ocenione po opublikowaniu ostatecznej wersji standardu. Niniejszy standard w swojej obecnej wersji nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

- b) KIMSF 21 „Opłaty publiczne”. Niniejsza interpretacja dostarcza wytycznych w zakresie momentu rozpoznania zobowiązań z tytułu opłat publicznych. KIMSF 21 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską. Zastosowanie powyższej interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdania finansowe.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

## **7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji**

Grupa nie zmieniała w okresie sprawozdawczym zasad rachunkowości oraz nie korygowała błędów lat poprzednich.

## **8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności**

Grupa działa w sektorze branżowym „przetwórstwo ziemniaków”. Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok.

## **9. Nietypowe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał i wynik finansowy**

27 marca 2014 r. Spółka wyemitowała 12 mln sztuk akcji. Wpłata za akcje w wysokości 8.520 tys. złotych została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w kapitale rezerwowym i wpłynęła na zwiększenie kapitału własnego. Po zarejestrowaniu zwiększenia kapitału w KRS, kapitał podstawowy wzrosł do kwoty 5.700 tys. złotych, zaś pozostała kwota pomniejszona o koszty emisji zwiększył kapitał zapasowy.

## **10. Wartości szacunkowe**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów trwałych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów nie została zmieniona, gdyż nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane w wysokości uwzględniającej stopień ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności od odbiorców.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 31.12.2013 r.

Aktualizacji rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe dokonano na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane na dzień 31.03.2014 urlopy.

Grupa rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatków odroczonych przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

Grupa dokonuje co roku weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności dla środków trwałych i wartości niematerialnych. Ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2013 roku.

**11. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie pierwszego kwartału 2014 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 56 tys. złotych. Zakupy dotyczyły głównie modernizacji maszyn i urządzeń produkcyjnych

Grupa nie sprzedawała rzeczowych aktywów trwałych w okresie sprawozdawczym.

**12. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie sprawozdawczym nie zaciągnięto zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**13. Zapasy**

ZAPASY	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
a) materiały	2 832	3 265	2 516
b) półprodukty i produkty w toku	5	551	2 659
c) produkty gotowe	21 800	30 014	26 855
d) towary	6 043	6 704	468
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>30 680</b>	<b>40 534</b>	<b>32 498</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(35)</b>	<b>(35)</b>	<b>(35)</b>
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>30 645</b>	<b>44 499</b>	<b>32 463</b>

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 19.153 tys. zł (I kwartał 2013 – 19.968 tys. zł).

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych wynosi 22.808 tys. złotych.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano nowych odpisów aktualizujących zapasy.

Obciążenia na zapasach z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych:

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produktach gotowych i towarach na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A będący zabezpieczeniem kredytów, których zadłużenie na 31.03.2014r. wynosi 15.205 tys. zł.

**14. Należności z tytułu dostaw i usług**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
a) do 1 miesiąca	5 578	8 114	6 594
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 323	2 987	6 128
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	15	896	72
d) od 6 miesięcy do 1 roku			

e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	3 753	2 903	3 889
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	14 669	14 900	16 683
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 151)	(1 295)	(1 973)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>13 518</b>	<b>13 605</b>	<b>14 710</b>

Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizujących, są to należności od dłużników z którymi Grupa współpracuje od kilku lat i z oceny ich sytuacji gospodarczej i finansowej nie wynika, że są to należności wątpliwe. Okres przeterminowania tych należności wynosi od kilku dni do trzech miesięcy. Nie występują należności przeterminowane powyżej 180 dni nie objęte odpisem aktualizującym.

### 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy	4 331	6 206	4 964
- przeterminowane powyżej 180 dni	-	-	-

### 16. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W związku z toczącymi się sprawami, Grupa w okresie sprawozdawczym poniosła opłaty sądowe i komornicze w kwocie 33 tys. złotych.

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nierozstrzygnięte sprawy sporne:

1. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji/Cypr o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2011 r.
2. Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie dwóch uchwał: uchwały nr 19 z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie zatwierdzenia listy obecności oraz uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2011 r.
3. Sprawa z powództwa PEPEES oraz BRONISŁAW przeciwko JAPART DYSTRYBUCJA sp z o.o. z siedzibą w Złochowicach o zapłatę łącznie kwoty 59.228,40 zł.
4. Sprawa z powództwa PPZ BRONISŁAW przeciwko Przedsiębiorstwu Handlowo-Nasiennemu ZODAR w Wagańcu o zapłatę 149 tys. zł oraz przeciwko trzem innym podmiotom o odzyskanie należności z tytułu dostaw w łącznej kwocie 57 tys. zł.
5. Sprawa z powództwa PPZ BRONISŁAW przeciwko Przedsiębiorstwu Przemysłowemu Sp. z o.o. w Rzadkwinie o uzgodnienie treści księgi wieczystej z rzeczywistym stanem prawnym.
6. Jedna sprawa pracownicza o przywrócenie do pracy.

**17. Niespłacone kredyty i pożyczki**

Na dzień bilansowy występują wymienione w poniższej tabeli kredyty bankowe, które są spłacane zgodnie z terminem zapadalności. Pożyczki występujące między spółkami Grupy Kapitałowej zostały wyłączone w skonsolidowanym sprawozdaniu.

Rodzaj kredytu	Bank udzielający kredytu	Wielkość kredytu ustalonego w umowie	Zadłużenie wg stanu na 31.03.2014r.	Termin spłaty
1	2	3	4	5
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	7 000	3 389	31.08.2015
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	11 000	3 176	31.08.2015
Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	18 000	11.203	31.08.2014
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Spółdzielczy S.A./Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	3 465	1 989	30.06.2017
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	1 295	939	30.11.2018
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	500	166	31.08.2015
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	2 600	0	31.08.2015
Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	4 900	2 240	31.08.2014
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1 000	890	31.08.2015
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	2 000	932	31.08.2015
Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	3 000	1 762	31.08.2014

**18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi****18.1 Transakcje emitenta ze spółkami zależnymi****a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów**

Rodzaje przychodów	Za okres od 01.01.14 do 31.03.14	Za okres od 01.01.13 do 31.03.13
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym		43
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym		388
Przychody ze sprzedaży środków trwałych		3
<b>Razem przychody od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>434</b>

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

**b) Zakupy towarów i usług**

Rodzaje zakupów	Za okres od 01.01.14 do 31.03.14	Za okres od 01.01.13 do 31.03.13
Zakupy produktów od jednostek zależnych	1 333	973
Zakupy towarów i materiałów od jednostek zależnych	157	42
Zakupy usług od jednostek zależnych		
Zakupy środków trwałych od jednostek zależnych		
<b>Razem zakupy od jednostek powiązanych</b>	<b>1 490</b>	<b>1 015</b>

**c) Inne transakcje**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.14 do 31.03.14	Za okres od 01.01.13 do 31.03.13
Odsetki od udzielonych pożyczek	160	148
<b>Razem</b>	<b>160</b>	<b>148</b>

**d) Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług**

Rozrachunki z podmiotami zależnymi	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
Należności - ZPZ Lublin			1 136
Należności (zaliczki) - PPZ BRONISŁAW			194
Zobowiązania – ZPZ Lublin	56		
Zobowiązania - PPZ BRONISŁAW		27	
<b>Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi</b>	<b>(56)</b>	<b>(27)</b>	<b>1 130</b>

**e) Saldo rozrachunków z tytułu pożyczek**

Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
PPZ BRONISŁAW	5 800	5 800	5 800
ZPZ Lublin	3 000	3 000	3 000
<b>Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi</b>	<b>8 800</b>	<b>8 800</b>	<b>8 800</b>

**18.2 Transakcje emitenta ze spółką stowarzyszoną**

**a) Saldo rozrachunków z tytułu pożyczek**

Pożyczki udzielone przez PEPEES	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
CHP Energia Sp. z o.o.	3 251	2 825	520
<b>Saldo rozrachunków z jednostką stowarzyszoną</b>	<b>3 251</b>	<b>2 825</b>	<b>520</b>

**b) Odsetki od udzielonych pożyczek**

Rodzaje	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
Odsetki od udzielonych pożyczek	87	207	20
<b>Razem</b>	<b>87</b>	<b>207</b>	<b>20</b>

**18.3 Transakcje emitenta z akcjonariuszami**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała transakcji z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu.

**18.4 Transakcje emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym**

**a) świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego (członków Zarządu) oraz członków Rady Nadzorczej (w tys. zł)**

	za 1 kwartał 2014	za 1 kwartał 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	352	340
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji		
<b>Razem</b>	<b>352</b>	<b>340</b>

**b) transakcje z członkami kluczowego personelu oraz bliskimi członkami ich rodzin**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z członkami kluczowego personelu i bliskimi członkami ich rodzin.

**19. Informacje dotyczące dywidend**

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wypłacały w okresie sprawozdawczym i porównywalnym dywidend. Zarządy spółek nie deklarowały i nie proponowały dywidend z podziału zysków za rok 2014.

**20. Zmiany stanów wartości szacunkowych****a. Odpisy aktualizujące wartość należności.**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	1 kwartał 2014	2013 rok	1 kwartał 2013
Stan na początek okresu	1 307	2 005	2 005
a) zwiększenia (z tytułu)	7	253	
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw		162	



- utworzenie na odsetki należne	7	91	
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej		-	
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>162</b>	951	<b>32</b>
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	14	331	
- wykorzystanie z tytułu umorzenia i sprzedaży należności	148	617	
- anulowania		3	
<b>Stan odpisów krótkoterminowy wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>1 152</b>	<b>1 307</b>	<b>1 973</b>

**b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	1 kwartał 2014	2013 rok	1 kwartał 2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>			
- odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania			
- odpis aktualizujący materiały z tytułu utraty wartości			
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>			
- wykorzystania			
- odwrócenia odpisów			
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>35</b>

**c. Zobowiązania emerytalnych tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych**

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	1 kwartał 2014	2013 rok	1 kwartał 2013
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>2 361</b>	<b>2 468</b>	<b>2 468</b>
- odprawy emerytalne	287	276	275
- nagrody jubileuszowe	2 074	2 192	2 193
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>		57	
- odprawy emerytalne		17	
- nagrody jubileuszowe		40	
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>		146	<b>1</b>
- odprawy emerytalne		6	1
- nagrody jubileuszowe		140	
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>		18	
- odprawy emerytalne		-	
- nagrody jubileuszowe		18	
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>2 361</b>	<b>2 361</b>	<b>2 467</b>
- odprawy emerytalne	287	287	275
- nagrody jubileuszowe	2 074	2 074	2 192

**d. Rezerwy krótkoterminowe**

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	1 kwartał 2014	2013 rok	1 kwartał 2013
a) stan na początek okresu	1 017	847	847
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	313	340	340
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	32	29	29
- dopłaty do kredytów	135	169	169
- rezerwy na premie dla dostawców	53		
- odprawy pracownicze	147	51	51
- opłata za korzystanie ze środowiska	103	11	11
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	234	237	237
- prawo do emisji gazów		2	2
- pozostałe		8	8
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>187</b>	<b>436</b>	<b>108</b>
- opłata za korzystanie ze środowiska	22	103	22
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	165	107	
- rezerwy na odprawy pracownicze		147	
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów		26	
- należne odsetki			86
- premie dla dostawców		53	
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>347</b>	<b>266</b>	<b>207</b>
- opłata za korzystanie ze środowiska	99	11	7
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	109	110	114
- rezerwa na świadczenia wykonane przez kontrahentów	22	23	29
- rezerwa na odszkodowania z tyt. zakazu konkurencji	47	51	50
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	6	27	
- dopłaty do kredytów	11	34	7
- rezerwy na premie dla dostawców	53		
- prawo do emisji		2	
- pozostałe		8	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>857</b>	<b>1 017</b>	<b>748</b>
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	307	313	340
- dopłaty do kredytów	124	135	162
- rezerwy na odsetki od zobowiązań			86
- rezerwy na premie dla dostawców		53	
- opłata za korzystanie ze środowiska	26	103	26
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	290	234	123
- prawo do emisji gazów			2
- rezerwa na odprawy pracownicze	100	147	1
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	10	32	
- pozostałe			8

## e. Odroczone podatki dochodowe

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
Różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	5 788	5 868	6 092
Należne, lecz nieotrzymane odsetki	17	35	2
Pozostałe	13	14	14
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>5 818</b>	<b>5 917</b>	<b>6 108</b>

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.03.2013</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	503	504	553
Niewypłacone wynagrodzenia	67	73	81
Naliczone, a niezapłacone odsetki od zobowiązań			28
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	54	44	21
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	450	450	472
Niezrealizowane różnice kursowe	13	29	32
Odpisy aktualizujące należności	10	10	29
Odpisy aktualizujące zapasy	7	7	7
Zobowiązania z tytułu przedmiotu leasingu	83	93	92
Odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	19	28	
Korekty konsolidacyjne –zyski zatrzymane	80	46	42
Rezerwa na świadczenia		14	
Umorzenie praw do emisji CO2	30	30	
Aktualizacja wartości kredytu			90
Strata podatkowa	243	258	306
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 559</b>	<b>1 586</b>	<b>1 753</b>

## 21. Zmiana stanów zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

<b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>1 kwartał 2014</b>	<b>2013 rok</b>	<b>1 kwartał 2013</b>
a) stan na początek okresu, w tym:	<b>1 420</b>	<b>1 245</b>	<b>1 245</b>
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	1 420	1 245	1 245
- roszczenia pracownicze			
b) zwiększenie (z tytułu)		<b>231</b>	<b>231</b>
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji		231	231
- roszczenia pracownicze			
c) wykorzystanie (z tytułu)			
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji			
- roszczenia pracownicze			
d) rozwiązanie		<b>56</b>	
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji		56	
d) stan na koniec okresu, w tym:	<b>1 420</b>	<b>1 420</b>	<b>1 476</b>
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	1 420	1 420	1 476
- roszczenia pracownicze		-	-

## 22. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 28 marca 2014 Spółka PEPEES zawarła umowę objęcia akcji nowej emisji serii B w ramach subskrypcji prywatnej adresowanej wyłącznie do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A. W wyniku tej subskrypcji Rubicon Partners Corporate Finance S.A. objął i opłacił 12 000 000 akcji nowej emisji serii B. Objęcie akcji nastąpiło w ramach wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 8 520 000 PLN.

### 23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym przetwórstwo ziemniaków na skrobię, susze i hydrolizaty skrobiowe. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych.

#### 23.1 Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaków” wytwarza się:

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

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

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

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

Nazwa produktu lub usługi	Przychody ze sprzedaży	
	I kwartał 2014	I kwartał 2013
Skrobia	13 493	15 008
Glukoza	2 909	2 851
Maltodekstryna	3 430	3 815
Syropy skrobiowe	1 444	1 446
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	2 594	2 345
Energia cieplna	793	802
Towary i materiały	603	252
Usługi	258	203
<b>Razem</b>	<b>25 524</b>	<b>26 722</b>

#### 23.2 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej:

Segmenty geograficzne	I kwartał 2014	I kwartał 2013
<b>Polska, w tym</b>	<b>22 273</b>	<b>23 277</b>
Skrobia	10 479	11 751
Glukoza	2 906	2 842
Maltodekstryna	3 261	3 636
Syropy skrobiowe	1 444	1 446
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	2 529	2 345
Energia cieplna	793	802
Towary i materiały	603	252
Usługi	258	203
<b>Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:</b>	<b>489</b>	<b>963</b>
Skrobia	252	784
Maltodekstryna	169	179
Glukoza	3	
Susze ziemniaczane (grysik, kostka, pyzy)	65	
<b>Pozostałe kraje - eksport</b>	<b>2 762</b>	<b>2 482</b>
Skrobia	2 762	2 473
Glukoza		9
<b>Razem</b>	<b>25 524</b>	<b>26 722</b>

### 23.3 Informacje dotyczące głównych klientów

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

- ponad 66% maltodekstryny sprzedano do czterech kontrahentów krajowych, z których każdy zakupił powyżej 10%
- około 18% glukozy – do jednego kontrahenta krajowego.

### 24. Inne ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.

- 1) 26 marca 2014 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PEPEES, które zatwierdziło sprawozdania za rok 2013 i zdecydowało o przeniesieniu zysku na zwiększenie kapitału zapasowego.
- 2) W dniu 28 marca 2014 Spółka PEPEES zawarła umowę objęcia akcji nowej emisji serii B w ramach subskrypcji prywatnej adresowanej wyłącznie do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A. W wyniku tej subskrypcji Rubicon Partners Corporate Finance S.A. objął i opłacił 12 000 000 akcji nowej emisji serii B. Objęcie akcji nastąpiło w ramach wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 8 520 000 PLN a łączne koszty emisji akcji serii B wyniosły 228 296,10 PLN.
- 3) W dniu 28 marca 2014 r. Zarząd PEPEES zawarł z osobą fizyczną umowę dzierżawy nieruchomości rolnych położonych w gminie Miłakowo o łącznej powierzchni 412,3547 ha na okres 15 lat, za kwotę zryczałtowanego czynszu 11.133.576,90, płatnego w dwóch ratach z góry za cały okres dzierżawy. W/w nieruchomość rolną Spółka przeznaczy na uprawę ziemniaka skrobiowego stanowiącego podstawowy surowiec do produkcji. Zwiększy to możliwości produkcyjne i efektywność Spółki, dzięki dostępności do własnego surowca. Ponadto, zmniejszeniu ulegnie ryzyko wahań ilości zaplanowanych dostaw surowca i częściowo zależność Spółki od dostawców zewnętrznych.
- 4) Akcjonariusz Rubicon Partners Corporate Finance SA w dniu 28 marca 2014 roku dokonał

sprzedaży za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. 8.700.000 akcji Spółki stanowiących 9,16% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu. Po dokonaniu w/w transakcji akcjonariusz posiada 3.300.000 akcji Spółki które stanowią 3,47 % udziału w kapitale i dają prawo do 3 300 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki co stanowi 3,47 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

- 5) Akcjonariusz Pan Maksymilian Maciej Skotnicki nabył w dniu 28 marca 2014 r. poza obrotem giełdowym za pośrednictwem firmy inwestycyjnej 8.700.000 akcji Spółki stanowiących 9,158% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów, co skutkowało przekroczeniem progu 5% ogólnej liczby głosów. Po dokonaniu w/w transakcji akcjonariusz wraz z członkiem najbliższej rodziny posiada 9.400.000 akcji Spółki które stanowią 9,895% udziału w kapitale i dają prawo do 9.400.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki co stanowi 9,895% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

## 25. Zdarzenia po dniu bilansowym

7 maja 2014 akcje nowej emisji serii B zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i w tym samym dniu zarejestrowane w Krajowym Depozycie pod kodem ISIN: PLPEPES00018.

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 27. Informacje na temat wartości godziwej instrumentów finansowych

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy nie występują aktywa i pasywa wyceniane w wartości godziwej.

## 28. Informacje na temat udziałów w innych jednostkach, dotyczące jednostek stających się lub przestających być jednostkami inwestycyjnymi

Spółka PEPEES nie była i nie jest jednostką inwestycyjną, zgodnie z paragrafem 27 MSSF 10.

## 29. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 maja 2014 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.05.2014	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	<i>Wojciech Faszczewski</i>
14.05.2014	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy	<i>Krzysztof Homenda</i>
PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.05.2014	Wiesława Załuska	Główna księgowa	<i>W. Załuska</i>