

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego
„PEPEES” S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2015 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka 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 000038455, 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 2015 roku wynosi 5 700 tys. złotych i dzieli się na 95 000 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,06 zł. każda.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku następujący akcjonariusze posiadali, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% praw głosu Spółki:

- Pan Maksymilian Maciej Skotnicki	20,56%
- TRADO S.A.	9,05%
- Newth Jonathan Reginald	8,42%
- Pan Krzysztof Borkowski (pośrednio przez m.in. Mazowiecką Korporację Finansową sp. z o.o)	8,34%
- Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6,74%
- Richie Holding Ltd	6,46%
- Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o.	5,68%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny Spółki wynosił 110 656 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodzi:

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

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------------|---------------------------------------|
| - Pan Maciej Kaliński | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Piotr Taracha | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Krzysztof Stankowski | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Pan Piotr Łuniewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Robert Malinowski | - Członek Rady Nadzorczej, |

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 maja 2015 roku powołało do Rady Nadzorczej Pana Macieja Kalińskiego, Pana Piotra Tarachę, Pana Krzysztofa Stankowskiego, Pana Piotra Łuniewskiego oraz Pana Roberta Malinowskiego.

Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku obrotowego wynosiło 238 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 196 714 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie 5 917 tys. złotych oraz dodatnie całkowite dochody netto w kwocie 5 905 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5 905 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące dodatnie przepływy pieniężne netto w kwocie 17 358 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 2015 roku sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES S.A.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Bilans zamknięcia za rok 2014 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2015

roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 czerwca 2015 roku. Równocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku w wysokości 3 621 tys. złotych na kapitał rezerwowy.

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

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 20 maja 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 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 22 lipca 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w sierpniu 2015 roku oraz w marcu 2016 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 2015 roku i za okres kończący się tego dnia, z dniem 17 marca 2016 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	1.01.2015 – 31.12.2015	1.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	107 927	91 736	93 046
Zysk brutto ze sprzedaży	24 920	19 721	18 612
Zysk operacyjny	7 222	4 089	1 462
Zysk brutto	7 537	4 614	1 327
Zysk netto	5 917	3 621	797
Całkowite dochody netto ogółem	5 905	3 242	797
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	102 884	94 404	81 169
Aktywa obrotowe w tym:	93 830	67 138	60 269
<i>Zapasy</i>	<i>44 192</i>	<i>45 284</i>	<i>30 761</i>
Kapitał własny	110 656	104 751	93 227
Zobowiązania długoterminowe	22 168	12 322	13 129
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	63 890	44 469	35 082
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>52 066</i>	<i>32 141</i>	<i>26 786</i>
Suma bilansowa	196 714	161 542	141 438

2. Wskaźniki efektywności działania

	2015	2014	2013
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	52 dni	44 dni	42 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	22 dni	33 dni	22 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy produktów, towarów i materiałów}}{\text{Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}} * 365$	194 dni	230 dni	151 dni

3. Wskaźniki płynności

	2015	2014	2013
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	1,5	1,7
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,5	0,8

4. Wskaźniki rentowności

	2015	2014	2013
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	7,0%	5,0%	1,4%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,0%	2,2%	0,6%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,7%	2,5%	1,0%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	5,3%	3,5%	0,9%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 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 z późniejszymi zmianami),
- 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 2015 roku, poz. 1011 z późniejszymi zmianami),
- 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 artykule 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2014 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 2015 roku wynosiła 78 128 tys. złotych. Saldo obejmuje przede wszystkim budynki i budowle w kwocie netto 51 032 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia techniczne w kwocie 18 339 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 7 185 tys. złotych i dotyczyła głównie nakładów na modernizację maszyn i urządzeń produkcyjnych.

2.1.2. Udzielone pożyczki

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 12 147 tys. złotych, w tym część długoterminowa wynosiła 7 800 tys. złotych. Pożyczki zostały udzielone jednostkom zależnym PPZ Bronisław Sp. z o.o. w wysokości 5 800 tys. złotych i ZPZ Lublin Sp. z o.o. w wysokości 3 000 tys. złotych oraz jednostce stowarzyszonej CHP Energia Sp. z o.o. w wysokości 3 347 tys. złotych. Saldo pożyczek zostało potwierdzone na dzień bilansowy.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku zapasy wynosiły 44 192 tys. złotych i obejmowały głównie zapas produktów gotowych w wysokości 35 462 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 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 15 474 tys. złotych i zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 860 tys. złotych.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało potwierdzone w 97% poprzez pisemne potwierdzenia sald oraz płatności po dniu bilansowym.

2.2.3. Środki pieniężne

Saldo tej pozycji na dzień bilansowy w wysokości 23 422 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 2015 roku wynosiła 5 700 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 26 maja 2015 roku zysk netto za rok 2014 przeznaczono na zwiększenie kapitału rezerwowego.

2.3.2. Kredyty i pożyczki

Zobowiązania Spółki z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 59 982 tys. złotych, w tym część długoterminowa wynosiła 7 916 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 sprawozdania z całkowitych dochodów do specyfiki prowadzonej działalności.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni dochód w wysokości 5 905 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 107 927 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 73% ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 83 007 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty ogólnego zarządu wynosiły 12 459 tys. złotych i dotyczyły głównie kosztów wynagrodzeń, amortyzacji obiektów ogólnego przeznaczenia i podatków.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie przychodów z tytułu dotacji w wysokości 405 tys. złotych, przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw oraz przychodów ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 105 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się do odsetek od udzielonych pożyczek w wysokości 1 164 tys. złotych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 549 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 2015 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 2015 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. 2014, poz. 133).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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



Jarosław BOCHENEK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

MAZARS AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa
tel (48-22) 255 52 00
Fax. (48-22) 255 52 99
Regon. 011110970, NIP: 526-021-54-09
-6-

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku