

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego spółki
Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego
PEPEES S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2016 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 2016 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 2016 roku następujący akcjonariusze posiadali, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% praw głosu Spółki:

- | | |
|--|--------|
| - Pan Maksymilian Maciej Skotnicki | 20,67% |
| - Pan Michał Skotnicki | 11,26% |
| - 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 | 6,73% |
| - Richie Holding Ltd. | 6,46% |
| - Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. | 5,68% |

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał własny Spółki wynosił 126 687 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodziło:

- | | |
|----------------------------|--------------------|
| - Pan Wojciech Faszczewski | - Prezes Zarządu, |
| - Pan Tomasz Rogala | - Członek Zarządu. |

Pan Krzysztof Homenda złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 1 czerwca 2016 roku. W dniu 14 października 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Tomasza Rogala na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 Robert Malinowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pani Agata Czerniakowska | - Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 19 maja 2016 roku uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Pani Agata Czerniakowska została powołana na stanowisko Członka Rady Nadzorczej. W dniu 29 grudnia 2016 roku Pan Piotr Łuniewski zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku obrotowego wynosiło 271 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 210 962 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie 15 918 tys. złotych oraz dodatkowo całkowite dochody netto w kwocie 16 031 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 16 031 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące dodatkowo przepływy pieniężne netto w kwocie 6 089 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 dzień 31 grudnia 2016 roku sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES S.A.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Bilans zamknięcia za rok 2015 został wprowadzony do ksiąg, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku, zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 2016 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 czerwca 2016 roku.

Równocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w wysokości 5 917 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 5 lipca 2016 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 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 20 lipca 2016 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w sierpniu 2016 roku oraz w marcu 2017 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 2016 roku i za okres kończący się tego dnia, z dniem 17 marca 2017 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015	1.01.2014 – 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	143 767	107 927	91 736
Zysk brutto ze sprzedaży	40 910	24 920	19 721
Zysk operacyjny	19 833	7 222	4 089
Zysk brutto	19 981	7 537	4 614
Zysk netto	15 918	5 917	3 621
Całkowite dochody netto ogółem	16 031	5 905	3 242
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	109 056	102 884	94 404
Aktywa obrotowe w tym:	101 906	93 830	67 138
<i>Zapasy</i>	<i>50 955</i>	<i>44 192</i>	<i>45 284</i>
<i>Należności z tytułu dostaw</i>	<i>19 897</i>	<i>15 474</i>	<i>10 937</i>
Kapitał własny	126 687	110 656	104 751
Zobowiązania długoterminowe	20 748	22 168	12 322
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	63 527	63 890	44 469
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>48 674</i>	<i>52 066</i>	<i>32 141</i>
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw</i>	<i>6 353</i>	<i>6 380</i>	<i>8 222</i>
Suma bilansowa	210 962	196 714	161 542

2. Wskaźniki efektywności działania

	2016	2015	2014
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	51 dni	52 dni	44 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	16 dni	22 dni	33 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy produktów, towarów i materiałów}}{\text{Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}} * 365$	181 dni	194 dni	230 dni

3. Wskaźniki płynności

	2016	2015	2014
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	1,5	1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,8	0,5

4. Wskaźniki rentowności

	2016	2015	2014
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	13,9 %	7,0%	5,0%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	7,5 %	3,0%	2,2%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	9,4 %	3,7%	2,5%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	12,6 %	5,3%	3,5%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 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. 1047 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 w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjęte uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.
- 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 2015 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 2016 roku wynosiła 82 319 tys. złotych. Saldo obejmuje przede wszystkim budynki i budowle w kwocie netto 51 390 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia techniczne w kwocie 19 154 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 8 684 tys. złotych i dotyczyła głównie nakładów na modernizację budynków, maszyn i urządzeń produkcyjnych.

2.1.2. Udzielone pożyczki

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 8 576 tys. złotych, w tym część długoterminowa wynosiła 5 500 tys. złotych i odnoszą się do:

- PPZ Bronisław Sp. z o.o. - 4 673 tys. złotych,
- ZPZ Lublin Sp. z o.o. - 3 011 tys. złotych,
- CHP Energia Sp. z o.o. – 710 tys. złotych,
- pozostałe jednostki – 182 tys. złotych.

Saldo pożyczek zostało potwierdzone na dzień bilansowy.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku zapasy wynosiły 50 955 tys. złotych i obejmowały głównie zapas produktów gotowych w wysokości 41 749 tys. złotych. Zapasy zostały objęte na dzień bilansowy odpisem aktualizującym w wysokości 182 tys. złotych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów w terminach przewidzianych ustawowo.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 19 897 tys. złotych i zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 253 tys. złotych.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2016 roku zostało potwierdzone w 87% poprzez pisemne potwierdzenia sald oraz płatności po dniu bilansowym.

2.2.3. Środki pieniężne

Saldo tej pozycji na dzień bilansowy w wysokości 21 648 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 2016 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 19 maja 2016 roku zysk netto za rok 2015 przeznaczono na zwiększenie kapitału rezerwowego.

2.3.2. Kredyty i pożyczki

Zobowiązania Spółki z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 55 613 tys. złotych, w tym część długoterminowa wynosiła 6 939 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 16 031 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 143 767 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 59% ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 102 857 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty ogólnego zarządu wynosiły 14 945 tys. złotych i dotyczyły głównie kosztów wynagrodzeń, amortyzacji obiektów ogólnego przeznaczenia i podatków.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie przychodów z tytułu zbycia środków trwałych w kwocie 1 135 tys. złotych oraz rozliczenia dotacji w wysokości 319 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do odsetek od udzielonych pożyczek w wysokości 641 tys. złotych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 470 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 2016 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 2016 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 z późn. zm.).

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 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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



Dominik BORKOWSKI

Olivier DEGAND

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 12183

Warszawa, dnia 17 marca 2017 roku

**Sprawozdanie finansowe PEPEES S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku wg
MSR / MSSF**

Załącznik nr 1