

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ

za 2016 rok

**(uwzględniające ujawnienia wymagane dla Sprawozdania Zarządu
z działalności w ww. okresie)**

Łomża, 17 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE	5
I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES	5
1. Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna w Łomży – jednostka dominująca.....	5
2. Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego „LUBLIN” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Lublinie – jednostka zależna.....	8
3. OZEnergy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Łomży – jednostka zależna.....	9
4. Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego BRONISŁAW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Bronisławie – jednostka zależna	10
5. CHP Energia Sp. z o.o. – jednostka zależna	10
6. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES.....	11
II. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
1. Charakterystyka rynku działalności.....	12
2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży w Grupie	12
3. Wielkość i struktura sprzedaży.....	15
4. Informacje o krajowych i zagranicznych rynkach zbytu	16
5. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	17
6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej	18
7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.	20
8. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	21
9. Informacje o zaciągniętych kredytach	22
10. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.....	24
11. Pozycje pozabilansowe w Grupie Kapitałowej PEPEES.....	25
12. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji bądź nabycie akcji własnych	25
13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	25
14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	25

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2016

15. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym .	25
16. Informacja o zrealizowanych inwestycjach oraz zamierzenia inwestycyjne	26
17. Informacja dotycząca zagadnień środowiska naturalnego	27
18. Informacja o zatrudnieniu w Grupie.....	27
19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	27
20. Zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy.	28
21. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	28
22. Korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad rachunkowości	28
23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.	28
24. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	28
25. Wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w 2016 roku	29
26. Informacje o posiadanych akcjach Spółki „PEPEES” S.A. i udziałach w jednostkach Grupy Kapitałowej, przez osoby zarządzające i nadzorujące	29
27. Notowania spółki w roku 2016.....	30
28. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	30
29. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	30
30. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta.....	31
31. Postępowania toczące się przed sądem.....	31
III. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA.....	31
3 Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej	31
4 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej.....	32
5 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	33
6 Przepływy środków pieniężnych	35
7 Wskaźniki ekonomiczne.....	35
IV. ROZWÓJ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	36

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2016

1. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej PEPEES	36
2. Perspektywy rozwoju Emitenta oraz Grupy	38

V. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO. 39

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	39
II. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego, wraz ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	39
VI. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.	45
VII. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.....	45
VIII. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	46
IX. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.....	46
X. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia.....	46
XI. Zasady zmiany statutu spółki.	47
XII. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia.....	47
XIII. Skład osobowy oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.....	48

SPIS TABEL

1. Struktura przychodów netto ze sprzedaży za rok 2016 i 2015 .	15
2. Wolumen sprzedaży	15
3. Przychody ze sprzedaży z podziałem na rynki zbytu	16
4. Zobowiązania kredytowe wg stanu na 31.12.2016 r.	22
5. Zatrudnienie w Grupie	27
6. Stan składników majątkowych na dzień 31.12.2016r. i 31.12.2015 r.	31
7. Stan źródeł finansowania majątku na dzień 31.12.2016r. i 31.12.2015 r.	32
8. Zestawienie wyniku finansowego za rok 2016 i 2015.	34
9. Wskaźniki ekonomiczne	35

Wprowadzenie

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES za 2016 rok zawiera informacje, których zakres został określony w § 91 - 92 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie).

Skonsolidowany raport roczny, którego elementem jest ww. sprawozdanie finansowe oraz niniejsze sprawozdanie z działalności zostało sporządzone na podstawie § 91 oraz § 92 w związku z ust. 1 pkt 3 oraz ust. 2 § 82 Rozporządzenia.

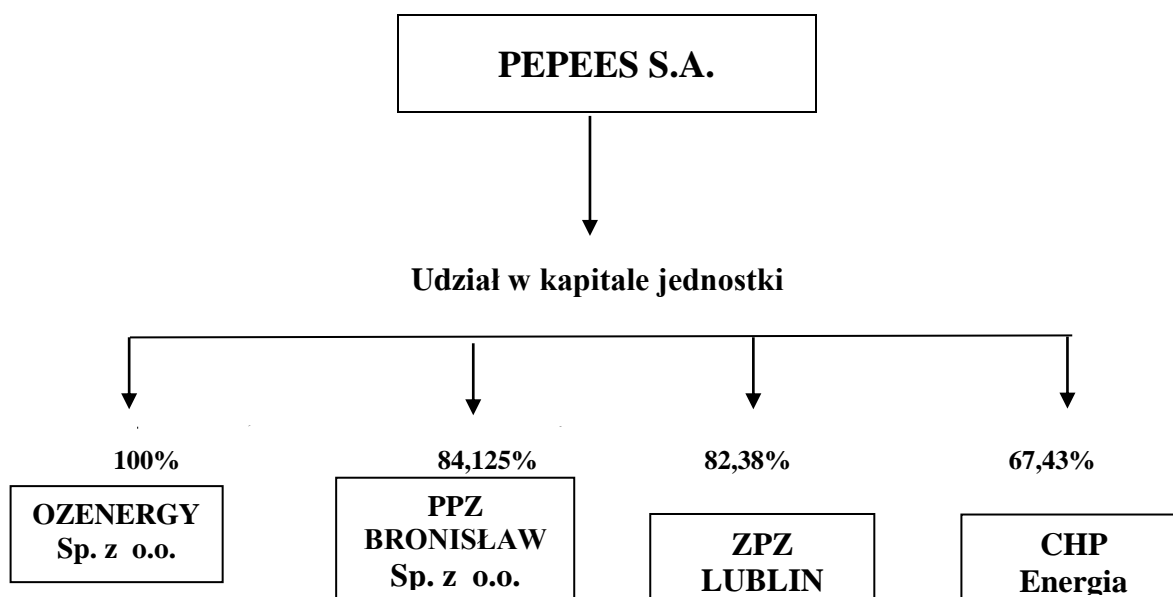
Na podstawie §83 ust. 7 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej o którym mowa w §91 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia.

Zasady sporządzania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w odpowiednich sprawozdaniach tj. w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej oraz w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

I. Struktura Grupy Kapitałowej PEPEES

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. jest podmiotem dominującym wobec Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „ZPZ Lublin” Sp. z o.o., Przedsiębiorstwa Przemysłu Ziemniaczanego „BRONISŁAW” Sp. z o.o., OZENERGY Sp. z o.o. oraz CHP Energia Sp. z o.o.

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiała się następująco:



Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

1. Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna w Łomży – jednostka dominująca

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

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

Działalność prowadzona jest w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 21 czerwca 1994 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Warszawie (Repertorium Nr A 14126/94).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku pod numerem KRS 000038455.

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

Urząd statystyczny nadał REGON o numerze: 450096365.

Firma działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. Jest przedsiębiorstwem jednoosobowym- nie posiada oddziałów.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

W okresie sprawozdawczym prowadzono działalność w zakresie wytwarzania skrobi i produktów skrobiowych oraz przetwórstwa ziemniaków.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 5.700 tys. zł i dzielił się na:

- seria A - 83.000 tys. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,06 zł każda,
- seria B - 12.000 tys. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,06 zł każda

Według najlepszej wiedzy, na dzień 31.12.2016 roku struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

- Maksymilian Maciej Skotnicki - liczba głosów: 19.634.843; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 20,67%
- Michał Skotnicki. - liczba głosów: 10.700.011; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 11,26%.
- Newth Jonathan Reginald - liczba głosów: 7.995.200; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 8,42%,
- Krzysztof Borkowski (pośrednio poprzez podmioty powiązane, w tym m.in. Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o., która posiada 5.397.343 akcji/głosów, stanowiących 5,68% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów) – łączna liczba głosów: 7.923.409; łączny udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 8,34%
- Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – liczba akcji 9.931.499 liczba głosów: 0; udział w ogólnej liczbie głosów na WZA - 0% (stosownie do art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych),

- Richie Holding Ltd - liczba głosów 6.133.100, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA – 6,46%

Zgodnie z wiedzą Spółki żaden z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA. Zgodnie z wiedzą Spółki do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

1.2 Władze Spółki

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia 1 czerwca 2016 r. Zarząd PEPEES S.A. był sprawowany przez:

Wojciech Faszczeński	– Prezes Zarządu
Krzysztof Homenda	– Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy

Z dniem 1 czerwca 2016 r. rezygnację z Członka Zarządu złożył Pan Krzysztof Homenda.

W okresie od 2 czerwca 2016 r. do 30 listopada 2016 r. Zarząd był jednoosobowy i sprawowany przez:

Wojciech Faszczeński	– Prezes Zarządu
----------------------	------------------

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 14 października 2016 r. podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu PEPEES S.A. na stanowisko Członka Zarządu pana Tomasza Rogalę, który rozpoczął pełnienie funkcji z dniem 1 grudnia 2016 r.

W okresie od 1 grudnia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Zarząd PEPEES S.A. był sprawowany przez:

Wojciech Faszczeński	– Prezes Zarządu
Tomasz Rogala	– Członek Zarządu

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Zarząd składa się od jednego do pięciu osób. Rada nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu od na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Osoby zarządzające odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem zastrzeżonych dla Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w drodze uchwały.

Zarząd Emitenta nie posiada uprawnień w zakresie emisji akcji – w Spółce nie został ustanowiony kapitał docelowy.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia 19 maja 2016 r. skład Rady Nadzorczej PEPEES S.A. przedstawiał się następująco:

1.	Maciej Kaliński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Piotr Marian Taracha	Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
3.	Krzysztof Stankowski	Sekretarz Rady Nadzorczej

- | | | |
|----|-------------------|-------------------------|
| 4. | Piotr Łuniewski | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Robert Malinowski | Członek Rady Nadzorczej |

19 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało panią Agatę Czerniakowską na Członka Rady Nadzorczej.

29 grudnia 2016 r. zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pan Piotr Łuniewski.

Skład Rady nadzorczej na 31 grudnia 2016 r.:

- | | | |
|----|----------------------|--------------------------------------|
| 1. | Maciej Kaliński | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Piotr Marian Taracha | Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. | Krzysztof Stankowski | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. | Agata Czerniakowska | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Robert Malinowski | Członek Rady Nadzorczej |

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

2. Zakłady Przemysłu Ziemiaczanego „LUBLIN” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Lublinie – jednostka zależna

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

Siedzibą Spółki jest Lublin, ul. Betonowa 9. Spółka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, związanej aktem notarialnym w dniu 8 listopada 1996 r. sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Antoniny Renaty Bednary w Lublinie, ul. Spokojna 8, Repertorium A Nr 6437/96 na czas nieograniczony. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku pod numerem KRS 0000050886.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 946-15-80-419.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności spółki jest głównie przetwarzanie ziemniaków oraz produkcja i sprzedaż syropu glukozowego.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 2.761.200 zł, a udziałowcami byli:

- | | |
|---------------------|---|
| - PEPEES S.A. | - 22.748 udziałów o wartości 2.274.800 zł tj. 82,38 % |
| - Pracownicy Spółki | - 3.244 udziałów o wartości 324.400 zł tj. 11,75% |
| - Rolnicy | - 1.620 udziałów o wartości 162.000 zł tj. 5,87% |

2.2 Władze Spółki

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2016 do dnia 1 czerwca 2016 r. Zarząd Spółki był sprawowany przez:

- Krzysztof Homenda - Prezes Zarządu
- Małgorzata Dudzic - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Z dniem 1 czerwca 2016 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pan Krzysztof Homenda. W okresie od 2 czerwca 2016 r. do 19 lipca 2016 r. Zarząd działał jednoosobowo poprzez osobę Małgorzaty Dudzic, pełniącej funkcję Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego.

19 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Kaniowskiego na Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 r. był następujący:

- Piotr Kaniowski - Prezes Zarządu
- Małgorzata Dudzic - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r. przedstawiał się następująco:

- Wojciech Faszczewski – Przewodniczący
- Piotr Taracha – Zastępca Przewodniczącego
- Piotr Łojko – Sekretarz
- Mariusz Świetlicki – Członek
- Agata Czerniakowska – Członek

3. OZEnergy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Łomży – jednostka zależna

Siedzibą Spółki jest Łomża, ul. Poznańska 121. Spółka została zawiązana aktem notarialnym (Rep A 12369/2010) w dniu 18 października 2010 r. przed notariuszem Tomaszem Poredą w Łomży.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku pod numerem KRS 0000370060.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 7182123627.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności tej spółki, zgodnie z umową, jest prowadzenie wszelkiej działalności związanej z wytwarzaniem i zaopatrywaniem w energię elektryczną, gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją, uprawą roślin, działalność wytwórcza, handlowa, usługowa, w tym import i eksport. Do dnia bilansowego spółka nie rozpoczęła działalności.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 95.000 zł i dzielił się na 1900 równych i niepodzielnych udziałów po 50 zł każdy.

Skład Zarządu na 31.12.2016 r.:

Roman Miniński – Prezes Zarządu

4. Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego BRONISŁAW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Bronisławie – jednostka zależna

4.1 Podstawowe informacje o Spółce

Siedzibą Spółki jest Bronisław 41, 88-320 Strzelno. Spółka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 23 listopada 2001 r. Repertorium A Nr 8625/2001 na czas nieograniczony. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Bydgoszczy pod numerem KRS 0000099072.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 557-15-95-182.
Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych,
- sprzedaż wyrobów ziemniaczanych na kraj i eksport,
- działalność usługowa związana z uprawami rolnymi.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 800.000 i dzieli się na 1600 równych i niepodzielnych udziałów każdy o wartości nominalnej 500 zł.
Głównym udziałowcem jest PEPEES, posiadająca 84,125% kapitału. Pozostali udziałowcy to osoby fizyczne.

4.2 Władze Spółki

Zarząd

Skład Zarządu na 31.12.2016 r.:

- Wojciech Faszczewski – Prezes Zarządu
- Roman Minierski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2016 r.:

- Piotr Taracha – Przewodniczący
- Piotr Łuniewski - Wiceprzewodniczący
- Grzegorz Dobrowolski – Członek
- Stanisław Bukowski - Członek

5. CHP Energia Sp. z o.o. – jednostka zależna

5.1 Podstawowe informacje o Spółce

Spółka z siedzibą w Wojnach Wawrzyńcach została zawiązana dnia 27 kwietnia 2011 r. na podstawie aktu notarialnego Repertorium A Nr 1163/2011. Spółka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka jest wpisana do rejestru

przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru pod numerem KRS 0000390180.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 772-162-44-70
Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 5.298.000 zł i dzieli się na 10.596 równych i niepodzielnych udziałów każdy o wartości nominalnej 500 zł. Głównym udziałowcem jest PEPEES, posiadająca 67,43% kapitału. Pozostali udziałowcy to osoby fizyczne.

5.2 Władze Spółki

Zarząd

Skład Zarządu na 31.12.2016 r.:

- Andrzej Wyszyński – Prezes Zarządu
- Mirosław Siemieniako – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2016 r.:

- Wojciech Faszczewski – Przewodniczący
- Tomasz Rogala - Członek
- Wojciech Zagdański – Członek.

6. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES

W dniu 24 października 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki CHP Energia sp. z o.o. (CHP Energia) zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki w drodze utworzenia 6.000 nowych udziałów, które w całości zostały objęte przez Emitenta. Udziały, o których mowa powyżej zostały objęte po cenie 850 zł za udział tj. łącznie za 5,1 mln zł. W związku z objęciem ww. udziałów zaangażowanie Emitenta w kapitał zakładowy/ogólną liczbę głosów CHP Energia uległo zwiększeniu z dotychczasowych 24,91% do 67,43% i tym samym CHP Energia uzyska status jednostki zależnej od Emitenta. Biogazownia prowadzona przez CHP Energia wykorzystuje do produkcji surowce rolnicze i tym samym dzięki włączeniu tego aktywa do Grupy Kapitałowej Emitenta proces produkcyjny podstawowych produktów znajdujących się w ofercie Grupy poszerzony zostanie o kolejne ogniwo łańcucha produkcji. Powyższe związane jest z koniecznością utylizacji produktów ubocznych (wycierka ziemniaczana) powstających w ramach ww. procesu produkcyjnego. Niezależnie od powyższego zwiększenie zaangażowania w CHP Energia związane jest również z oczekiwanym rozwojem działalności tego podmiotu w zakresie podstawowej działalności związanej z produkcją energii elektrycznej oraz ciepłej. Wskazana powyżej inwestycja została sfinansowana ze środków własnych.

Podwyższenie kapitału zakładowego o którym mowa powyżej zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 13 stycznia 2017 r.

II. Czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej

1. Charakterystyka rynku działalności.

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej PEPEES w okresie sprawozdawczym była działalność produkcyjna, handlowa i usługowa koncentrująca się w przetwórstwie ziemniaka i produkcji energii elektrycznej. W ramach Grupy Kapitałowej PEPEES, Jednostka Dominująca prowadzi działalność produkcyjną i handlową dotyczącą produktów i towarów branży skrobiowej.

Do dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną CHP Energia Grupa działała w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym przetwórstwo ziemniaków na skrobię, susze i hydrolizaty skrobiowe. Tym samym do tego czasu tak na poziomie Grupy Kapitałowej jak i Jednostki Dominującej identyfikowany jest jeden segment w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych pn. „przetwórstwo ziemniaka”.

Jednocześnie w związku z przejściem kontroli nad CHP Energia w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2016 rok został wyodrębniony segment „produkcja energii elektrycznej” do którego zaliczana jest działalność ww. spółki zależnej.

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaka” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną,
- kilka asortymentów glukozy,
- szeroki asortyment syropów skrobiowych,
- grys ziemniaczany,
- płatki ziemniaczane.

W Grupie Kapitałowej przetwarzane są zarówno ziemniaki skrobiowe jak i jadalne. Ziemniaki są podstawowym źródłem skrobi nie tylko w Polsce, ale w całej Europie. Ziemniaki skrobiowe to ziemniaki zawierające nie mniej niż 13% skrobi. Z takich ziemniaków otrzymuje się skrobię przez mechaniczne oddzielenie od innych części składowych ziemniaka, wypłukanie, oczyszczenie, suszenie i odsianie, przeznaczoną do celów spożywczych i technicznych.

Europa jest największym producentem skrobi ziemniaczanej na świecie. W UE w ostatnich latach produkcja wynosiła ok. 1,85 mln ton rocznie, z czego 92% przypada na kraje UE-15, a niespełna 8% na nowe kraje członkowskie. Udział Polski w produkcji skrobi ziemniaczanej w UE wynosi ok. 6 %.

Ziemniaki jadalne przetwarzane są w spółce zależnej ZPZ Lublin, głównie na grys ziemniaczany i płatki oraz częściowo w spółce PPZ BRONISŁAW na płatki ziemniaczane.

CHP Energia Sp. z o.o. jest przedsiębiorstwem, które w swojej strategii zakłada eksploatację biogazowni i zintegrowanej z nią wytwórni paliwa stałego z biomasy oraz wytwarzanie w kogeneracji zielonej energii elektrycznej. Wyprodukowana nadwyżka energii cieplnej jest wykorzystana do wysuszenia biomasy służącej jako nawóz rolny. Dodatkowo Spółka prowadzi działalność handlową związaną ze skupem i beletowaniem wysłodków. Rozwój biogazowni rolniczych, wpisuje się w realizację zobowiązań wobec Unii Europejskiej. Wprowadzone nowe regulacje prawne i system wsparcia spowoduje przyspieszenie rozwoju tego sektora w Polsce.

2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży w Grupie

W ramach segmentu „przetwórstwo ziemniaka” wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną, z szerokim zastosowaniem w przemyśle spożywczym, farmaceutycznym, papierniczym, włókienniczym oraz chemicznym;
- 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.
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym;
- grys ziemniaczany, wykorzystywany przez przemysł spożywczy,
- płatki ziemniaczane wykorzystywane w przemyśle spożywczym.

Skrobia ziemniaczana

Skrobia ziemniaczana (mączka ziemniaczana) otrzymywana jest przez mechaniczne rozdrobienie ziemniaków, ekstrakcję, rafinację, odwodnienie, wysuszenie i odsianie.

Skrobia jest jednym z najbardziej wielofunkcyjnych surowców w przemyśle spożywczym. W części zastosowań wykorzystuje się jej naturalne właściwości tworzenia żeli i zagęszczania (przemysł spożywczy, chemiczny, włókienniczy, papierniczy).

W przemyśle spożywczym i farmacji skrobia jest stosowana do nadawania produktom odpowiedniej tekstury, wyglądu (postaci), wilgotności, konsystencji i trwałości podczas przechowywania.

Hydrolizaty skrobiowe

- Glukoza krystaliczna

Glukoza krystaliczna jest końcowym produktem hydrolizy skrobi ziemniaczanej. Ma postać białego, drobnokrystalicznego proszku o słodkim smaku. Odnacza się bardzo wysokim stopniem czystości mikrobiologicznej i zawiera ok. 99,5% czystej glukozy. Glukoza krystaliczna to cukier prosty, wysokokaloryczny, łatwo przyswajalny przez organizm. Jest cennym, naturalnym źródłem energii. Glukoza znalazła szerokie zastosowanie w produkcji wyrobów farmaceutycznych i dietetycznych (lekarstwa, odżywki). Spożywanie jej jest szczególnie ważne w czasie wzmoczonego wysiłku fizycznego i w okresie rekonwalescencji.

W przemyśle spożywczym wykorzystuje się głównie takie właściwości glukozy jak: środek sprzyjający percepcji słodczy i uwypuklający smak produktów. Stosuje się ją do produkcji wyrobów cukierniczych, lodów, deserów, suchych mieszanek żywnościowych, napojów bezalkoholowych, wyrobów owocowo-warzywnych. Ponadto, glukozę krystaliczną stosuje przemysł piwowarski, winiarski, piekarski i mięsny.

- Glukoza bezwodna.

Glukoza bezwodna to produkt otrzymywany w wyniku fluidyzacyjnego dosuszania glukozy krystalicznej do poziomu wilgotności poniżej 1%. Produkt spełnia wysokie wymagania mikrobiologiczne. Cała produkcja glukozy bezwodnej wykorzystywana jest przez przemysł farmaceutyczny. Głównie stosuje się ją do produkcji płynów infuzyjnych.

- Maltodekstryna.

Maltodekstryna jest produktem depolimeryzacji skrobi ziemniaczanej otrzymywanym w wyniku hydrolizy enzymatycznej. Ma ona postać białego proszku o lekko słodkim smaku. Właściwości maltodekstryny zmieniają się w zależności od stopnia hydrolizy skrobi. Wzrost DE (równoważnik glukozowy) powoduje zwiększenie słodczy, któremu towarzyszy wzrost rozpuszczalności i higroskopijności, a obniżenie lepkości, siły wiązania i odporności na krystalizację. Ze względu na właściwości wiążące, wypełniające i poprawiające teksturę oraz stabilizujące smak i zapach, maltodekstryna znalazła zastosowanie w produkcji żywności. Jest

ona istotnym składnikiem produktów sproszkowanych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców. Stanowi ważny składnik węglowodanowy w mleku modyfikowanym i mączkach odżywczych dla niemowląt. Duży jest udział maltodekstryny w produkcji żywności o obniżonej kaloryczności.

- Syropy glukozowe.

Syropy glukozowe to zagęszczone wodne roztwory cukrów prostych (glukozy, maltozy) i niskocząsteczkowych wielocukrów, otrzymywane w wyniku enzymatycznej hydrolizy skrobi. Charakteryzują się dobrą stabilnością temperaturową i chemiczną, wysokim ciśnieniem osmotycznym. Syropy glukozowe stosowane są w produkcji twardych i miękkich karmelków, gum do żucia, galaretek owocowych, lodów, deserów, wyrobów cukierniczych. Udział syropu glukozowego powoduje zwiększenie plastyczności masy, wpływa na trwałość barwy i smaku oraz nadaje przezroczystość i połyskliwość. Dodatek syropu zapewnia odpowiednią strukturę i delikatną słodycz, poprawia właściwości strukturalne, hamuje krystalizację cukru, umożliwia zachowanie naturalnego koloru owoców, nadaje delikatny smak, uwypukla aromat.

- Białko ziemniaczane.

Produkt ten otrzymywany jest z soku komórkowego ziemniaka przez koagulację, oddzielenie i wysuszenie. Gotowy produkt to sypki proszek o barwie szarej, zapachu typowym dla suszonego białka ziemniaczanego i wilgotności nie większej niż 10%. Cechą charakterystyczną wyrobu jest wysoka, ponad 80% zawartość białka ogólnego, przy czym białko strawne stanowi ponad 70% suchej masy. Jako wysokowartościowe, łatwostrawne białko roślinne, wyrób stanowi cenny komponent mieszanek paszowych dla zwierząt i jest znakomitym zamiennikiem białka zwierzęcego.

- Krochmal.

Krochmal wydobywa się z rozartych na miazgę komórek bulw ziemniaka poprzez wypłukanie, a następnie oczyszczenie, wysuszenie i odsianie. Produkt handlowy zawiera około 40% wody. Surowcem do produkcji krochmalu są ziemniaki przemysłowe o odpowiednich cechach jakościowych, tj.: wysokiej skrobiowości przy jak największym udziale dużych ziaren skrobi, małej ilości substancji nieskrobiowych, małej zawartości białka, okrągłym kształcie bulw, kruchym miąższu, płytko osadzonych oczkach.

- Hydrol.

Hydrol stanowi produkt odpadowy. Jest to sok międzykrystaliczny pozostały po wydzieleniu kryształów glukozy z zagęszczonego syropu glukozowego – cukrzyca. To gęsta, brunatna ciecz, o charakterystycznym zapachu. Ze względu na wysoką zawartość węglowodanów hydrol znajduje zastosowanie w przemyśle spirytusowym, paszowym i chemicznym (np. garbowanie skór).

- Grys.

Grys jest produktem odpadowym w krochmalni. Są to grudki zlepionej i skleikowanej skrobi oddzielone od wysuszonej mączki ziemniaczanej.

- Płatki ziemniaczane.

Płatki ziemniaczane produkowane są z jadalnych odmian ziemniaków. Są to uparowane a następnie odwodnione płatki o wielkości 0,2-0,5 mm.

Poza powyższymi produktami w 2016 roku w ramach Grupy, przychody ze sprzedaży generowane były również w następujących grupach liniach:

- sadzeniaki (ziemniaki),
- środki ochrony roślin,
- sprzedaż energii cieplnej,
- sprzedaż materiałów.

W ramach segmentu „produkcja energii elektrycznej” wytwarza się:

- energię elektryczną z biogazu rolniczego
- energię ciepłą na własne potrzeby, wykorzystywaną m.in. do suszenia pasz dla zwierząt

3. Wielkość i struktura sprzedaży.

Zestawienie struktury przychodów ze sprzedaży w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016. w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku przedstawia tabela nr 1.

Tabela nr 1:

Asortyment	Rok 2016r.	Struktura	Rok 2015r.	Struktura	Dynamika
produkty ziemniaczane	165 939	89,37%	125 271	88,50%	132,46%
- w tym sprzedaż Jednostki Dominującej	119 902	83,40%	87 725	81,28%	136,68%
energia ciepła	3 429	1,85%	3 537	2,50%	96,95%
energia elektryczna	1 054	0,57%			
Pasze dla zwierząt	112	0,06%			
pozostała sprzedaż, w tym:	15 141	8,15%	12 745	9,00%	118,80%
a) usługi	1 014	0,55%	944	0,67%	107,42%
b) towary i materiały	14 127	7,61%	11 801	8,34%	119,71%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	185 675	100,00%	141 553	100,00%	131,17%

Tabela nr 2:

Wolumen sprzedaży wyrobów za 2016 i 2015 r

Asortyment	J. m..	Rok 2016r.	Rok 2015r.	Dynamika w %
produkty ziemniaczane	tona	61 952	52 393	118,24
- w tym dla Jednostki Dominującej	tona	45 859	36 672	125,05

W roku 2016 przychody ze sprzedaży wyrobów wzrosły o 33,84%, natomiast wzrost wolumenu wyniósł 18,24 %. Zróznicowanie wzrostu wynika ze wzrostu cen sprzedaży skrobi w roku 2016.

4. Informacje o krajowych i zagranicznych rynkach zbytu

Tabela nr 3:

Przychody netto ze sprzedaży	Rok 2016	Struktura sprzedaży w 2016 r.	Rok 2015	Struktura sprzedaży w 2015 r.
Polska, w tym	121 325	65,34%	107 357	75,84%
- produkty	108 403	58,38%	95 852	67,71%
- towary	11 908	6,41%	10 561	7,46%
- usługi	1 014	0,55%	944	0,67%
Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:	15 160	8,16%	11 166	7,89%
- produkty	14 212	7,65%	11 142	7,87%
- towary	948	0,51%	24	0,02%
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	49 190	26,49%	23 030	16,27%
- produkty	47 919	25,81%	21 814	15,41%
- towary	1 271	0,68%	1 216	0,86%
Razem	185 675	100,00%	141 553	100,00%

1) Sprzedaż krajowa wg struktury branżowej i geograficznej

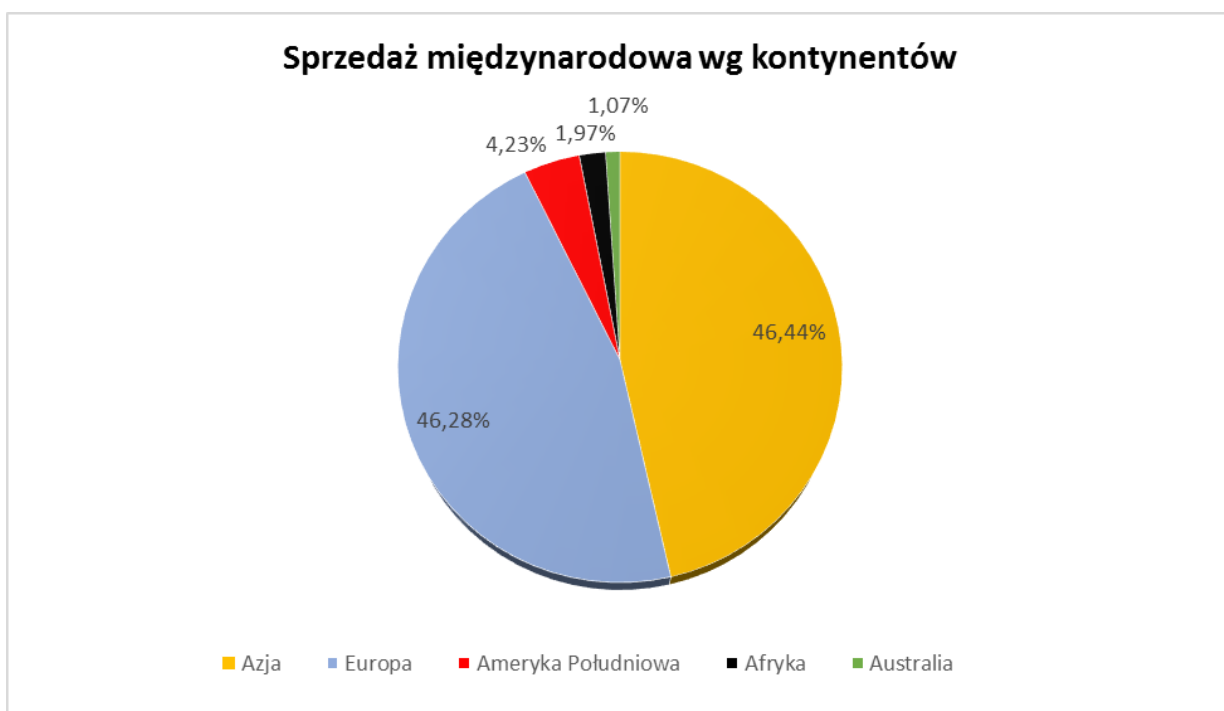
Sprzedaż produktów branży ziemniaczanej w roku 2016 realizowana była na terenie całego kraju, przy czym w największym zakresie na terenie województw: lubelskiego, wielkopolskiego, podlaskiego, mazowieckiego, kujawsko – pomorskiego, opolskiego, dolnośląskiego i śląskiego.

Grupa prowadziła dystrybucję zarówno poprzez sieć hurtowni i firm handlowych zaopatrujących przemysł spożywczy, jak również dostarczała wyroby bezpośrednio do zakładów produkcyjnych głównie z branży spożywczej, cukierniczej, mięsnej i farmaceutycznej, dla których wyroby skrobiowe są surowcem do dalszego przerobu lub komponentem w procesie produkcyjnym. Żaden z odbiorców nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży tak Grupy jak i Jednostki Dominującej.

W analizowanym okresie, największy udział w sprzedaży na rynku krajowym miała skrobia ziemniaczana, stanowi ona 57,6% (w ujęciu wartościowym) wszystkich produktów wytwarzanych przez Grupę, następny produkt to maltodekstryna - 8,0%.

2) Sprzedaż eksportowa i wewnątrzspółnotowa

W roku 2016 wartość sprzedaży eksportowej i wewnątrzspółnotowej wyniosła 64.350 tys. zł, wykazując w relacji do ubiegłego roku wzrost o 88%. Główne rynki zbytu występują w krajach Azji oraz Europy Wschodniej tj.: Rosji, Łotwie i Litwie. W 2016 roku najczęściej wyrobów sprzedawano do Korei Południowej.



5. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi

W Grupie „PEPEES” S.A. głównym surowcem do produkcji wyrobów są ziemniaki przemysłowe i jadalne, których skup odbywa się w okresie jesiennym na podstawie zawartych wiosną umów kontraktacyjnych. Od początku lat 90. obserwuje się tendencję spadkową w produkcji ziemniaków w Polsce. Pod koniec lat 90. ich udział w strukturze zasiewów przekraczał 10%, a obecnie wynosi zaledwie 3%. Pod uprawę ziemniaków w Polsce przeznaczają się ok. 400 tys. ha, przy czym areał ziemniaków skrobiowych wynosi niecałe 25 tys. ha, tj. zaledwie 6% powierzchni uprawy ziemniaków ogółem.

Głównym surowcem do produkcji energii elektrycznej w spółce CHP Energia jest biomasa wytwarzana przede wszystkim z odpadów roślinnych, które są kupowane od rolników oraz od PEPEES – odpady z produkcji skrobi (wycierka ziemniaczana).

Poza tym, do produkcji kupowane są następujące surowce i materiały: opakowania papierowe, enzymy, skrobia, syrop glukozowy, gazy techniczne, materiały elektryczne, miąższość węglowa, metalowe części, worki, dwutlenek siarki, folia termokurczliwa, kwas solny, etykiety, kartony, ziemia okrzemkowa, kleje, lakiery, rozcieńczalniki, emalie, taśma stalowa, środki ochrony roślin itp.

Źródłem zaopatrzenia w podstawowy surowiec – ziemniaki przemysłowe – są gospodarstwa rolników indywidualnych, którzy nie są zrzeszeni w żadnych organizacjach mających istotne znaczenie dla działalności firmy.

Głównym źródłem zaopatrzenia w materiały, towary i usługi w 2016 były firmy polskie lub przedstawicielstwa firm zagranicznych. Uzależnienie od jednego dostawcy nastąpiło w przypadku:

- enzymów
- materiałów filtracyjnych

z uwagi na fakt, iż są to jedyni przedstawiciele w Polsce firm zagranicznych, produkujących potrzebne Grupie surowce.

Nie wystąpił dostawca, którego udział w przychodach Grupy wyniósłby 10 i więcej procent.

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej

Umowy gospodarcze

W 2016 roku Grupa nie zawierała umów gospodarczych o znacznej wartości jak również istotnych umów współpracy/kooperacji.

Umowy kredytowe

W 2016 r. Grupa zawarła oraz aneksowała następujące umowy kredytowe:

a) z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.:

- Zmiana z 29.08.2016 r. do umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 19.08.2015 r. zawarta pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. Przedmiotem zmiany odnowienie linii wielocelowej. Łączna wartość wielocelowej linii kredytowej wynosi 45 500 tys. PLN. Termin spłaty przypada 31.08.2017 r.

b) z bankiem BZ WBK S.A.:

- Aneks z dnia 31.05.2016 r. do umowy multilinii z dnia 7 października 2014 r. zawarty pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a bankiem BZ WBK S.A. Przedmiotem aneksu jest podwyższenie wysokości dostępnego kredytu rewolwingowego dla PPZ Bronisław Sp. z o.o., Łączna wysokości multilinii wynosi 40.500 tys. PLN.
- Aneks z dnia 01.07.2016 r. do umowy multilinii z dnia 7 października 2014r zawarty pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a bankiem BZ WBK S.A. Przedmiotem aneksu zmiana harmonogramu spłaty kredytu obrotowego spółki ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- Aneks z dnia 29.08.2016 r. do umowy multilinii z dnia 7 października 2014 r. zawarty pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a bankiem BZ WBK S.A. Przedmiotem aneksu jest odnowienie multilinii dla spółek Grupy Kapitałowej PEPEES na kolejny rok gospodarczy. Wysokości multilinii wynosi 45.500 tys. PLN. Termin spłaty przypada 31.08.2017 r.

c) z bankiem BOŚ S.A.:

- Umowa o kredyt nieodnawialny z dopłatami do oprocentowania z WFOŚiGW z dnia 18.02.2016r zawarta pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a bankiem BOŚ S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie finansowania inwestycyjnego spółce PEPEES S.A. w łącznej wysokości 1,2 mln PLN, na okres od 18.02.2016 r. do 31.12.2020 r. Oprocentowanie zostało oparte na stawce WIBOR 3M oraz stałej marży banku.

W 2016 r. spółkom z Grupy Kapitałowej PEPEES nie zostały wypowiedziane żadne kredyty ani pożyczki.

Umowy pożyczek

Umowa pożyczki z dnia 09.06.2016 r. zawarta pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a BNP Paribas Leasing Solutions Sp. z o.o. Przedmiotem umowy finansowania zakupu ciągnika rolniczego Deutz-Fahr Agrottron TTV 9340. Pożyczka została udzielona w kwocie 533 tys. PLN na okres od 09.06.2016r do 13.06.2018 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 0% (zero procent).

Umowy ubezpieczeniowe

Spółki zawarły następujące umowy ubezpieczeniowe:

- 1) Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk
- 2) Ubezpieczenie utraty zysku
- 3) Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
- 4) Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, w tym:
 - OC delikt
 - OC kontrakt
 - OC produktu
 - OC członków zarządu
- 5) Ubezpieczenie pojazdów mechanicznych (OC, Autocasco).

Umowy leasingu

- Dwie umowy dotyczące 3 sztuk samochodów osobowych o wartości 250 tys. zł zawarte na okres 60 miesięcy z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A
- Umowa leasingu samochodu osobowego o wartości 239 tys. zł zawarta na okres 36 miesięcy z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.
- Dwie umowy leasingu na okres 36 miesięcy, dotyczące maszyn rolniczych o wartości netto 272 tys. zł i 205 tys. EUR zawarta z firmą BZ WBK Leasing.
- Umowa leasingu kombajnu rolniczego o wartości 272 tys. zł zawarta na 36 miesięcy z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.
- Umowa leasingu samochodu osobowego o wartości 112.195,12 zł zawarta na okres 48 miesięcy z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.

Umowy pomiędzy akcjonariuszami

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupie nie są znane umowy zawarte pomiędzy jej akcjonariuszami

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Według stanu na 31.12.2016 r. głównymi inwestycjami „PEPEES” S.A. są udziały w spółkach zależnych, które zostały objęte konsolidacją a także 3.000 sztuk akcji firmy Warszawski Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy S.A. o wartości 2.550 tys. złotych.

Podstawowe dane finansowe spółek zależnych

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
Rok 2015					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	2 709	14 579	11 870	13 818	(187)
PPZ BRONISŁAW	1 518	24 355	22 837	29 863	548
CHP Energia Sp. z o.o.	(2 906)	26 820	29 736	4 437	(3 163)
OZENERGY Sp. z o.o.	4	9	5	0	(1)
Rok 2016					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	2 525	14 427	11 902	17 815	(183)
PPZ BRONISŁAW	3 953	32 012	28 059	32 848	2 435
CHP Energia Sp. z o.o.	(470)	28 360	28 830	5 047	(2 664)
OZENERGY Sp. z o.o.	4	8	5	0	(1)

Spółka PPZ BRONISŁAW poprawiła znacząco swoje wyniki w roku 2016 w stosunku do roku ubiegłego. Nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto.

Spółka ZPZ LUBLIN odnotowała wyniki za rok 2016 na poziomie poprzedniego roku, ale projekcje finansowe na rok 2017 przewidują znacznie lepsze wyniki dzięki zwiększonym przychodom, również z eksportu.

Spółka OZENERGY nie prowadziła w roku 2016 działalności.

Spółka CHP Energia nieznacznie poprawiła wyniki w stosunku do poprzedniego roku. Biogazownie rolnicze, po nowelizacji Ustawy OZE dnia 1.07.2016 roku uzyskały stabilne przychody poprzez utworzenie dla nich certyfikatów wsparcia PMOZE – Bio, Globalne trendy rozwoju odnawialnych źródeł energii kosztem elektrowni węglowych i atomowych dobrze wróżą dla tej gałęzi przemysłu i gwarantują uzyskiwanie wysokich profitów z tej działalności.

Grupa poprzez Jednostkę Dominującą posiada również udziały w 3 innych jednostkach, które zapewniają mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu w tych podmiotach i nie są one istotne ze względu na wartość i politykę inwestycyjną Grupy.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

Transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi:

Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. w Lublinie

Transakcje „PEPEES” S.A. w Łomży ze spółką zależną ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. w Lublinie polegały na zakupie od spółki zależnej grysiku i płatków ziemniaczanych za kwotę 18 tys. złotych i towarów za cenę 699 tys. zł.

PEPEES sprzedała w roku 2016 do ZPZ Lublin skrobię za kwotę 314 tys. zł oraz usługę za 238 tys. złotych.

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

Poza tym, spółka ZPZ „LUBLIN” zapłaciła Emitentowi odsetki od udzielonej w poprzednich latach pożyczki w kwocie 127,8 tys. złotych. Kwota niespłaconej pożyczki na dzień bilansowy wynosiła 3.011 tys. złotych

Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i PPZ Bronisław Sp. z o.o. w Bronisławie

Emitent kupował w okresie sprawozdawczym od spółki zależnej skrobię i płatki ziemniaczane za kwotę 6.528 tys. złotych oraz usługi za kwotę 85 tys. złotych. Łączna wartość zakupów w PPZ „BRONISŁAW” Sp. z o.o. wyniosła 6.613 tys. zł.

PEPEES sprzedała w roku 2016 do BRONISŁAWIA ziemniaki o wartości 1.818 tys. złotych oraz skrobię za kwotę 142 tys. złotych. Łączna wartość sprzedaży do PPZ „BRONISŁAW” Sp. z o.o. wyniosła 1.962 tys. zł.

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

Poza tym, spółka PPZ Bronisław zapłaciła Emitentowi odsetki od udzielonej w poprzednim roku pożyczki w kwocie 224,3 tys. złotych. Kwota niespłaconej pożyczki na dzień bilansowy wynosiła 4.673 tys. złotych.

Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i CHP Energia Sp. z o.

Spółka PEPEES sprzedała CHP Energia wycierkę ziemniaczaną o wartości 184 tys. zł.

Na dzień bilansowy istnieje niespłacona pożyczka na kwotę 700 tys. zł, odsetki w kwocie 10 tys. zł oraz należności handlowe w wysokości 199 tys. złotych.

Transakcje z akcjonariuszami i osobami zarządzającymi oraz ich bliskimi krewnymi w okresie sprawozdawczym:

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała transakcji z akcjonariuszami, osobami zarządzającymi oraz bliskimi członkami ich rodzin.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania kredytowe, które prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 4:

Zobowiązania kredytowe wg stanu na 31.12.2016 r.

(dane w tys. zł)

Rodzaj kredytu /Umowa/	Bank udzielający kredytu	Wielkość kredytu ustalonego w umowie	Zadłużenie wg stanu na 31.12.2016r.	Termin spłaty
1	2	3	4	5
Kredyt w rachunku bieżącym (Pepees)	Bank Zachodni WBK S.A.	4 000	0	31.08.2017
Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym (Pepees)	Bank Zachodni WBK S.A.	10 000	6 338	31.08.2017
Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym (Pepees)	Bank Zachodni WBK S.A.	15 000	15 000	31.08.2017
Kredyt w rachunku bieżącym (ZPZ Lublin)	Bank Zachodni WBK S.A.	500	0	31.08.2017
Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym (ZPZ Lublin)	Bank Zachodni WBK S.A.	3 000	1 935	31.08.2017
Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym (ZPZ Lublin)	Bank Zachodni WBK S.A.	1 500	1 500	31.08.2017
Kredyt w rachunku bieżącym (PPZ Bronisław)	Bank Zachodni WBK S.A.	500	0	31.08.2017
Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym (PPZ Bronisław)	Bank Zachodni WBK S.A.	3 000	3 000	31.08.2017
Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym (PPZ Bronisław)	Bank Zachodni WBK S.A.	8 000	7 783	31.08.2017
Kredyt w rachunku bieżącym (Pepees)	BGŻ BNP Paribas	4 000	0	31.08.2017
Kredyt obrotowy	BGŻ BNP Paribas	10 000	10 000	31.08.2017

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2016

Rodzaj kredytu /Umowa/	Bank udzielający kredytu	Wielkość kredytu ustalonego w umowie	Zadłużenie wg stanu na 31.12.2016r.	Termin spłaty
1	2	3	4	5
odnawialny w rachunku kredytowym (Pepees)				
Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym (Pepees)	BGŻ BNP Paribas	15 000	15 000	31.08.2017
Kredyt w rachunku bieżącym (ZPZ Lublin)	BGŻ BNP Paribas	500	0	31.08.2017
Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym (ZPZ Lublin)	BGŻ BNP Paribas	3 000	1 887	31.08.2017
Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym (ZPZ Lublin)	BGŻ BNP Paribas	1 500	1 500	31.08.2017
Kredyt w rachunku bieżącym (PPZ Bronisław)	BGŻ BNP Paribas	500	75	31.08.2017
Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym (PPZ Bronisław)	BGŻ BNP Paribas	3 000	1 721	31.08.2017
Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym (PPZ Bronisław)	BGŻ BNP Paribas	8 000	4 564	31.08.2017
Kredyt obrotowy na finansowanie bieżących zobowiązań związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą (CHP Energia)	Spółdzielczy Bank Rozwoju Oddział w Szepietowie	3 000	2 890	31.05.2017
Kredyt w rachunku bieżącym, przeznaczony na pokrycie zobowiązań płatniczych z tytułu prowadzonej	Spółdzielczy Bank Rozwoju Oddział w Szepietowie	1 000	987	23.02.2017

Rodzaj kredytu /Umowa/	Bank udzielający kredytu	Wielkość kredytu ustalonego w umowie	Zadłużenie wg stanu na 31.12.2016r.	Termin spłaty
1	2	3	4	5
działalności gospodarczej (CHP Energia)				
Kredyt inwestycyjny preferencyjny (Pepees)	Bank Spółdzielczy S.A./Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	3 465	330	30.06.2017
Kredyt inwestycyjny preferencyjny (Pepees)	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	1 295	471	30.11.2018
Kredyt inwestycyjny (Pepees)	BNP Paribas	9 822	7 157	25.02.2022
Kredyt z dopłatami WFOŚiGW (Pepees)	BOS	1 200	826	31.12.2020
Pożyczka (Pepees)	BNP Paribas Lease Group	533	533	13.06.2018
Kredyt konsorcjalny inwestycyjny na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego „Budowa biogazowni w Gminie Szepietowo” (CHP Energia)	1.Spółdzielczy Bank Rozwoju Oddział w Szepietowie 2.Bank Spółdzielczy w Brańsku 3.Bank Spółdzielczy Oddział w Andrzejewie.	12 830	12 464	31.12.2023
Kredyt obrotowy, związany z prowadzoną działalnością gospodarczą (CHP Energia)	Spółdzielczy Bank Rozwoju Oddział w Szepietowie	800	755	31.12.2019

Oprocentowanie kredytów krótkoterminowych oparte jest na stawce WIBOR dla depozytów 1M powiększone o marże banków. Oprocentowanie kredytów preferencyjnych wynosi 2% w skali roku.

W ciągu roku 2016 żaden z kredytów nie został Grupie wypowiedziany.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

Poręczenia udzielone przez jednostkę dominującą „PEPEES” S.A. na dzień 31.12.2016 r.:

Umowa z dnia 9 czerwca 2014 r. dotycząca warunków udzielenia zabezpieczenia spłaty kredytu zawarta pomiędzy PEPEES S.A. w Łomży a CHP Energia Sp. z o.o. Na podstawie umowy PEPEES S.A. udziela zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez CHP Energia Sp. z o.o. Wartość kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez CHP

Energia Sp. z o.o. wynosi 12 830 tys. PLN. Zabezpieczenie udzielane przez PEPEES S.A. jest w formie poręczenia wekslowego, do wysokości **6 000 tys. PLN**, na okres do **25.05.2024 r.**

Poręczenia udzielone jednostce dominującej „PEPEES” S.A. na dzień 31.12.2016 r.:

Zabezpieczeniem kredytów krótkoterminowych są m.in. hipoteki ustanowione na majątku spółek zależnych: ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. i PPZ „BRONISŁAW” Sp. z o.o.

11. Pozycje pozabilansowe w Grupie Kapitałowej PEPEES

Aktywa pozabilansowe	2016	2015
Wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	13 603	13 603
Należności sporne	121	
Pasywa pozabilansowe		
Hipoteki na majątku spółek	178 940	135 029
Zastaw na majątku	102 716	102 663
Poręczenie kredytu	6 000	6.000
Cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	224 548	210 318
Ewentualne odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	818	1 205
Zobowiązania sporne	32	

12. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji bądź nabycie akcji własnych

W roku 2016 Grupa nie emitowała akcji i nie nabywała własnych akcji.

13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Spółka oraz Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz finansowych na 2016 r.

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W roku 2016 tak Jednostka Dominująca jak i Grupa posiadała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań zarówno w stosunku do dostawców jak i instytucji finansowych. Nie wystąpiły zagrożenia w zakresie spłat zobowiązań. Również w następnym okresie sprawozdawczym nie powinno wystąpić zagrożenie płynności finansowej Grupy. Pojawiające się nadwyżki środków pieniężnych przekazywane były na lokaty krótkoterminowe.

15. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Informacje nt. wykorzystywanych instrumentów finansowych oraz ryzyka finansowego są zbieżne tak Grupy Kapitałowej jak i dla Jednostki Dominującej, która koordynuje proces zarządzania ww. ryzykiem na poziomie Grupy.

Głównymi instrumentami finansowymi, z których Grupa korzystała były kredyty bankowe, umowy leasingowe, lokaty krótkoterminowe, środki pieniężne.

Grupa nie zawierała w okresie sprawozdawczym transakcji dotyczących instrumentów pochodnych. Nie stosowała też rachunkowości zabezpieczeń.

Innymi instrumentami powstającymi bezpośrednio w toku prowadzonej działalności były należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Główne ryzyka finansowe występujące w 2016 r. to ryzyko zmiany cen rynkowych wyrobów, których producentem jest Grupa oraz ryzyko walutowe. Podstawowym celem przedsiębiorstwa w zakresie zarządzania powyższymi ryzykami jest ich eliminacja lub ograniczenie.

Ryzyko działalności Grupy jest ściśle związane ze zmianami ceny produktów na rynku krajowym oraz kursami walut, których wahania wpływają na przychody ze sprzedaży eksportowej. Równoległe od poziomu ryzyka walutowego uzależnione są ceny zakupu materiałów do produkcji z importu.

Finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej kredytami bankowymi sprawia, iż Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Ryzyko płynności finansowej występujące w Grupie nie jest oceniane jako wysokie. Wynika to faktu sprawnego prowadzenia polityki zarządzania kredytem kupieckim. Ocena kontrahentów i ubezpieczenie należności realizowane jest przez firmę KUKE.

Nadwyżki środków pieniężnych trafiają na lokaty krótkoterminowe umożliwiające terminowe regulowanie zobowiązań. W okresach wzmożonego zapotrzebowania na środki obrotowe, jakim jest „kampania ziemniaczana”, głównym instrumentem finansowym wykorzystywanym przez przedsiębiorstwa w Grupie jest krótkoterminowy kredyt bankowy na skup ziemniaków, którego poszczególne transze są ściśle skorelowane z harmonogramem skupu surowca do produkcji.

Zarządy spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z rodzajów ryzyka. Monitorują ryzyko cen rynkowych dotyczących wszystkich posiadanych instrumentów finansowych.

16. Informacja o zrealizowanych inwestycjach oraz zamierzenia inwestycyjne

1) Inwestycje zrealizowane w 2016 roku

Poza zwiększeniem zaangażowania w spółce zależnej CHP Energia, w 2016 r. Grupa realizowała kilku przedsięwzięć inwestycyjnych do których należą w szczególności:

- montaż stacji sprężonego powietrza
- budowa stacji zmiękczenia wody na potrzeby technologiczne krochmalni
- montaż stacji pakowania białka ziemniaczanego w worki typu Big- Bag
- renowacja rurociągu zrzutowego ścieków technologicznych
- modernizacja kilku maszyn i urządzeń produkcyjnych
- modernizacja instalacji odpylania kotłów węglowych

2) Inwestycje planowane na 2017 rok

Grupa planuje kontynuować projekty inwestycyjne związane z intensyfikacją produkcji skrobi, obniżeniem kosztów wytworzenia produktów i pracami związanymi z utrzymaniem posiadanej infrastruktury technicznej na właściwym poziomie.

Głównymi projektami inwestycyjnymi na 2017 r. są:

- modernizacja suszarni skrobi
- modernizacja linii pakowania skrobi
- wykonanie układu automatycznej regulacji poziomu wody w stacji filtrów
- modernizacja biologicznej oczyszczalni ścieków
- przebudowa stacji transformatorowo-rozdzielczej
- modernizacja i rozbudowa sieci Ethernet
- zakup i wdrożenie nowego oprogramowania zintegrowanego
- zakup i montaż innych urządzeń i maszyn produkcyjnych

Planowane wydatki na powyższe inwestycje wyniosą ok. 22.000 tys. złotych.

Grupa planuje je sfinansować własnymi środkami oraz nowymi kredytami długoterminowymi.

17. Informacja dotycząca zagadnień środowiska naturalnego

Przedsiębiorstwo Emitenta położone jest na terenie tzw. Zielonych Płuc Polski, obejmujących najczystsze ekologicznie i posiadające największe walory przyrodnicze tereny północno-wschodniej Polski.

Prowadząc działalność produkcyjną Grupa dokłada wszelkich starań w celu przestrzegania wymogów ochrony środowiska. Posiada uregulowany stan formalno-prawny w zakresie emisji zanieczyszczeń, poboru wód, wprowadzania ścieków czy wytwarzania odpadów.

Postępowanie z odpadami prowadzone jest z zachowaniem warunków zapobiegających zanieczyszczeniu środowiska oraz zapewniających bezpieczeństwo i zdrowie ludzi. W Spółkach prowadzona jest ilościowa i jakościowa ewidencja obrotu odpadami zgodnie z przyjętą klasyfikacją i wzorami dokumentów określonych odpowiednimi przepisami.

18. Informacja o zatrudnieniu w Grupie.

Tabela nr 5

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2016	Stan na 31.12.2016		Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym 2015
		Kobiety	Mężczyźni	
Pracownicy umysłowi	129	69	62	117
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	290	46	232	274
Osoby korzystające z urlopów bezpłatnych	4	1	1	4
Razem	423	116	295	395

19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2016 r. Grupa realizowała dwa projekty w obszarze badań i rozwoju:

- Wpływ twardości wody na lepkość skrobi ziemniaczanej. Badania miały na celu określenie parametrów procesu niezbędnych do uzyskania produktu o lepkości zgodnej z wymaganiami klientów.
- Badania laboratoryjne i przemysłowe nad zamknięciem obiegu wód transportowych mające na celu ograniczenie zużycia wody do transportu ziemniaków przy jednoczesnym wyeliminowaniu uciążliwości zapachowych i zachowaniu wysokiej jakości produktu – kontynuacja prac rozpoczętych w roku 2015.

20. Zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy.

Jednostka dominująca sprzedała w roku 2016 pozyskane świadectwa efektywności energetycznej - PMEF tzw. białe certyfikaty uzyskując dochód 1.153 tys. zł, który został zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”.

21. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

Inwestycje i lokaty kapitałowe	Dane w tys. zł	
	2016	2015
Krótkoterminowe lokaty bankowe w walucie PLN	20.850	22 224
Inwestycje przeznaczone do obrotu (akcje)	2.550	2.550

22. Korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad rachunkowości

W roku 2016 Grupa nie zmieniała zasad rachunkowości. Nie wystąpiły również korekty błędów lat poprzednich.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

W roku 2016 r. nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Emitentem oraz jego Grupą.

24. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi są zawarte kontrakty menedżerskie, które przewidują odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji w okresie 12 miesięcy od dnia rozwiązania umowy w wysokości 100% średniego miesięcznego wynagrodzenia wraz z premiami z ostatnich 12 miesięcy.

25. Wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w 2016 roku

Zarząd:

Wojciech Faszczewski	833,4 tys. zł
Tomasz Rogala	30,4 tys. zł
Krzysztof Homenda	452,3 tys. zł
Razem wynagrodzenie Członków Zarządu	1.316,1 tys. zł

Rada Nadzorcza:

Maciej Kaliński	67,6 tys. zł
Piotr Taracha	64,0 tys. zł
Krzysztof Stankowski	57,6 tys. zł
Piotr Łuniewski	57,2 tys. zł
Robert Malinowski	57,2 tys. zł
Agata Czerniakowska	34,7 tys. zł
Razem wynagrodzenie Rady Nadzorczej	338,3 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych:

Wojciech Faszczewski – Prezes Zarządu PEPEES - 52 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „Lublin” Sp. z o.o., 48 tys. zł z tytułu sprawowania funkcji Prezesa Zarządu w spółce PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o., 6 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki CHP Energia,

Krzysztof Homenda – Członek Zarządu PEPEES – 116 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. , 7 tys. z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. i 19 tys. z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki CHP Energia,

Piotr Taracha - 47 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „Lublin” Sp. z o.o. i 42 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.

Piotr Łuniewski - 42 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o.

Agata Czerniakowska – 16 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o.

Nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze wobec byłych członków zarządu i rady nadzorczej.

26. Informacje o posiadanych akcjach Spółki „PEPEES” S.A. i udziałach w jednostkach Grupy Kapitałowej, przez osoby zarządzające i nadzorujące

Spośród osób zarządzających i nadzorujących w „PEPEES” S.A. w Łomży na dzień 31.12.2016r., akcje Spółki posiadał:

Wojciech Faszczewski – Prezes Zarządu – posiada 701.000 szt. akcji o wartości nominalnej 0,06 zł każda, na łączną wartość 42.060 złotych

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada udziałów w jednostkach zależnych od Emitenta.

27. Notowania spółki w roku 2016

Od 22 maja 1997 roku akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kurs akcji na początku roku 2016 wynosił 0,54 zł. Najwyższy kurs w roku 2016 wynosił 1,09 zł, a najniższy 0,51 zł

Kształtowanie się kursu akcji PEPEES w roku 2016 przedstawia poniższy wykres.



28. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Grupa nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie emitowała obligacji.

29. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych i programów motywacyjnych opartych na kapitale.

30. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta

PEPEES i spółki zależne zawarły umowę na okres dokonania przeglądu i badania sprawozdania finansowego za rok 2016 z firmą **Mazars Audyt Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta 20 lipca 2016 roku.

Wysokość wynagrodzenia w tys. zł:

Wyszczególnienie	Rok 2016	Rok 2015
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	34	41
w tym: PEPEES	23	26
Przeгляд półrocznego sprawozdania	21	23
w tym: PEPEES	13	15
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem wynagrodzenie	55	64

31. Postępowania toczące się przed sądem

Nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość, stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, jak również Spółka lub jednostka zależna nie jest stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących odpowiednio zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość dla poszczególnych grup stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień bilansowy występują niżej wymienione nierozstrzygnięte sprawy sporne:

- wzajemne roszczenia pomiędzy spółka zależną PPZ Bronisław a Przedsiębiorstwem Rolno-Produkcyjnym w Rządkwinie.
- powództwo PPZ Bronisław przeciwko Dyrektorowi Zarządu Gospodarki Wodnej w Poznaniu o uchylenie postanowienia w sprawie wznowienia postępowania o udzielenie pozwolenia wodnoprawnego.

III. Sytuacja majątkowa i finansowa.

3 Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej

Stan składników majątkowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6:

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.		31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
I. AKTYWA TRWAŁE (dlugoterminowe)	138 339	102 971	35 368	50,8	46,62
1. Rzeczowe aktywa trwałe	119 315	89 196	30 119	43,8	40,38
2. Wartości niematerialne i prawne	298	460	(162)	0,1	0,21

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.		31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
3. Wartość firmy	6 607	486	6 121	2,4	0,22
4. Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	113	0	0,0	0,05
5. Pożyczki			0	0,0	0,00
6. Zaliczki	9 649	10 391	(742)	3,5	4,77
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 357	2 325	32	0,9	1,05
II. AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)	133 827	117 917	15 910	49,2	53,38
1. Zapasy	77 283	64 111	13 172	28,4	29,02
2. Aktywa biologiczne	158	172	(14)	0,1	0,08
3. Należności z tytułu dostaw	25 763	18 118	7 645	9,5	8,20
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0	0,0	
5. Należności pozostałe	2 317	4 237	(1 920)	0,9	1,92
6. Zaliczki	1 398	1 085	313	0,5	0,49
7. Pożyczki	182	2 806	(2 624)	0,1	1,27
8. Inwestycje przeznaczone do obrotu	2 550	2 550	0	0,9	1,15
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 176	24 838	(662)	8,9	11,25
III. Aktywa długoterminowe i obrotowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży					
Razem aktywa	272 166	220 888	51 278	100,00	100,00

Ogólna wartość majątku Grupy na dzień 31.12.2016 r. wzrosła o 23,22% w stosunku do poprzedniego roku, głównie z powodu zwiększenia zaangażowania w nową spółkę zależną CHP Energia. W majątku trwałym nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe. Ze składników majątku obrotowego najbardziej wzrosły zapasy z uwagi duży wzrost produkcji oraz należności z tytułu dostaw w związku ze zwiększoną sprzedażą.

4 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej

Stan źródeł finansowania majątku wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 7:

Wyszczególnienie źródeł finansowania	Stan na dzień		Zmiany Kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.		31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Kapitał własny	129 119	109 854	19 265	47,4	49,73
<i>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej</i>	<i>128 199</i>	<i>109 136</i>	19 063	47,1	49,40
1. Kapitał podstawowy	5 700	5 700	0	2,1	2,58
2. Kapitały zapasowe i rezerwowe	106 065	99 735	6 330	39,0	45,15

Wyszczególnienie źródeł finansowania	Stan na dzień		Zmiany Kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.		31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	(278)	(391)	113	(0,1)	(0,18)
4. Niepodzielony wynik lat ubiegłych	(888)	(1 196)	308	(0,3)	(0,54)
5. Wynik roku bieżącego	17 600	5 288	12 312	6,5	2,39
<i>Udziały niesprawujące kontroli</i>	920	718	202	0,3	0,33
II. Zobowiązania długoterminowe	42 696	23 417	19 279	15,7	10,60
1. Kredyty i pożyczki	22 370	7 916	14 454	8,2	3,58
2. Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	4 677	4 246	431	1,7	1,92
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 722	6 018	(296)	2,1	2,72
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 240	2 509	(269)	0,9	1,14
5. Dotacje	7 687	2 728	4 959	2,8	1,24
III. Zobowiązania krótkoterminowe	100 351	87 617	12 734	36,9	39,67
1. Zobowiązania z tytułu dostaw	11 956	7 511	4 445	4,4	3,40
2. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 118	869	2 249	1,2	0,40
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 088	2 918	2 170	1,9	1,32
4. Kredyty i pożyczki	76 080	73 114	2 966	27,9	33,10
6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 901	1 243	658	0,7	0,56
7. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	331	240	91	0,1	0,11
8. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 877	1 722	(230)	0,7	0,78
Razem pasywa	272 166	220 888	51 278	100,0	100,00

Na strukturę finansowania duży wpływ ma objęcie konsolidacją spółki CHP Energia. W strukturze finansowania zmniejszył się udział kapitału własnego na rzecz zobowiązań. Udział zobowiązań długoterminowych wzrósł w związku z zaciągnięciem kredytu na budowę suszarni skrobi, węzła rozładunku oraz stacji uzdatniania wody. Wzrosły również zobowiązania z tytułu kredytów krótkoterminowych, którymi sfinansowano skup ziemniaków i bieżącą działalność operacyjną.

5 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyniki finansowe z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej za 2016 r. i 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 8:

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie za rok 2016	Wykonanie za rok 2015	Dynamika w %
1	Przychody ze sprzedaży	185 675	141 553	131,2
	- przychody ze sprzedaży produktów	170 534	128 808	132,4
	- przychody ze sprzedaży usług	1 014	944	107,4
	- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 127	11 801	119,7
2	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(135 147)	(109 675)	123,2
	- koszty sprzedanych produktów	(121 487)	(98 391)	123,5
	- koszty sprzedanych usług	(435)	(298)	146,0
	- koszty sprzedanych towarów i materiałów	(11 737)	(10 399)	112,9
	- wynik produkcji rolnej	(1 488)	(587)	253,5
3	Zysk brutto ze sprzedaży	50 528	31 878	158,5
	- koszty sprzedaży i marketingu	(8 920)	(7 081)	126,0
	- koszty ogólne zarządu	(19 484)	(16 703)	116,6
	- pozostałe przychody operacyjne	1 896	991	191,3
	- pozostałe koszty operacyjne	(436)	(478)	91,2
4	Zysk z działalności operacyjnej	23 584	8 607	274,0
	- koszty finansowe	(1 515)	(1 411)	107,4
	- przychody finansowe	606	746	81,2
	- udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		(799)	0,0
5	Zysk przed opodatkowaniem	22 675	7 143	317,4
	- podatek dochodowy	(4 777)	(1801)	265,2
6	Zysk netto, w tym:	17 898	5 342	335,0
	<i>Zysk przypadający akcjonariuszom spółki</i>	<i>17 600</i>	<i>5 288</i>	<i>332,8</i>

W 2016 r. Grupa PEPEES osiągnęła sprzedaż w kwocie 185,7 mln zł co oznaczało wzrost o 31,2% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży szczególny wpływ miała zwiększona sprzedaż eksportowa poza Unię Europejską. Dzięki niższej dynamice wzrostu kosztów sprzedanych produktów (w porównaniu do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów) Grupa wypracowała w roku 2016 zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 50,6 mln zł co oznaczało wzrost o 58,7% względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu w roku 2016 uległy zwiększeniu o odpowiednio 29% oraz 21% względem poprzedniego roku.

Saldo pozostałej działalności w roku 2016 r. zamknęło się na poziomie 1,1 mln zł przy wyniku 0,5 mln zł w roku 2015.

Z kolei wynik na działalności finansowej rozumiany jako saldo przychodów finansowych pomniejszone o koszty finansowe w roku 2016 roku było niższe od analogicznej pozycji 2015r. W konsekwencji powyższego zysk na poziomie brutto w roku 2016 wyniósł 22,7 mln zł przy 7,14 mln zł zysku operacyjnego wypracowanego w okresie porównawczym a zysk netto przypadający akcjonariuszom PEPEES w roku 2016 r. wyniósł 17,6 mln zł przy 5,29 mln zł zysku netto w 2015 r., co oznacza wzrost o 233%.

6 Przepływy środków pieniężnych

W 2016 r. saldo przepływów z działalności operacyjnej było dodatnie w kwocie 14.080 tys. zł., dzięki osiągniętemu zyskowi operacyjnemu. Z działalności inwestycyjnej nastąpił spadek przepływów pieniężnych w wysokości 10.394 tys. zł, z powodu wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Z działalności finansowej otrzymano dodatnie saldo środków pieniężnych w wys. 3.222 tys. zł, w związku ze wzrostem zadłużenia z tytułu kredytów. Ogółem saldo przepływów pieniężnych jest dodatnie i wynosi 6.908 tys. zł

7 Wskaźniki ekonomiczne

Zestawienie wskaźników charakteryzujących działalność i sytuację Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr 9:

Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	Rok 2016	Rok 2015
Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	6,47%	2,39%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki}}{\text{kapitał własny}} \times 100$	13,73%	4,85%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów}} \times 100$	9,48%	3,74%
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów}} \times 100$	27,21%	22,52%
Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,35	1,35
Wskaźnik płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,57	0,61
Szybkość obrotu należności w dniach**	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów}} \times 365$	43,13	40,83
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach**	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług}}{\text{koszty wytworzenia sprzedanych towarów i usług + wartość towarów towarów materiałów}} \times 365$	27,86	35,05
Szybkość obrotu zapasów w dniach**	$\frac{\text{średni stan zapasów}}{\text{koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów}} \times 365$	190,94	219,89
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki}}{\text{majątek trwały ogółem}} \times 100$	0,93	1,06
Trwałość struktury finansowania	$\frac{(\text{kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiąz. Długoterminowe})}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$	0,56	0,53

**Do wyliczenia wskaźników rotacji przyjęto stany na początek i koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Jak wynika z powyższej tabeli, w roku 2016 wzrosły wskaźniki rentowności w związku z osiągnięciem przez Grupę wyższego zysku netto w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźniki płynności pozostały na poziomie ubiegłego roku. Zmalał wskaźnik obrotu zobowiązaniami handlowymi oraz wskaźnik szybkości obrotu zapasami, który jest w Grupie zawsze wysoki z uwagi na sezonowość produkcji. Nieznacznie zmalał wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym.

IV. Rozwój Emitenta oraz Grupy Kapitałowej

1. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej PEPEES

1.1 Ryzyka i zagrożenia

- **Uzależnienie produkcji od warunków atmosferycznych oraz sezonowości**

Jedynym surowcem do produkcji są ziemniaki. W związku z tym wielkość oraz jakość produkcji uzależniona jest od zbiorów ziemniaków. Niesprzyjająca pogoda ogranicza plony ziemniaków i obniża zawartość skrobi.

- **Globalizacja**

Proces globalizacji widoczny jest głównie w zakresie konkurencyjności. Obecnie obserwujemy silną konkurencję ze strony substytutów. W przemyśle spożywczym istnieje wiele produktów spełniających podobne funkcje (wypełniające i zagęszczające) jak skrobia ziemniaczana np. skrobia pszenna, kukurydziana, importowane hydrokoloidy pochodzenia naturalnego takie jak: guma guar, guma ksantanowa, guma arabska, mączka chleba świętojańskiego i żelatyna. Poza tym istnieje duża konkurencja wewnątrz sektora skrobiowego w Unii Europejskiej.

- **Uzależnienie od opłacalności produkcji ziemniaka**

Wysokie koszty produkcji ziemniaków powodują wypieranie ich przez inne bardziej opłacalne płody rolne. Ponadto region Polski północno-wschodniej stał się zagłębiem mleczarskim, które odbiera areał rolny innym produkcjom. Z tego powodu coraz trudniej pozyskać nowych plantatorów z terenów najbliższych zakładowi. W związku z tym Grupa zmuszona jest do skupu surowca z coraz odleglejszych regionów kraju, co przekłada się na zmniejszenie zyskowności.

- **Ryzyko kursowe**

Ryzyko takie powstaje w wyniku realizacji handlu międzynarodowego w walutach innych niż złoty. Silne wahania cen walut negatywnie wpływają na opłacalność transakcji zagranicznych.

- **Wahania koniunktury**

Stan aktywności gospodarczej na świecie, w kraju oraz w konkretnym sektorze wpływa na funkcjonowanie przedsiębiorstwa poprzez różne wskaźniki (PKB, ceny, płace, zatrudnienie).

- **Ograniczona podaż pieniądza**

Efektom światowego kryzysu jest coraz trudniej dostępny i droższy pieniądz na rynku. Zjawisko to bardzo mocno uderza w producentów. Zmuszeni oni są do udzielania kredytów kupieckich odbiorcom i wydłużania terminów płatności.

- **Zbyt drogie instrumenty zwiększające bezpieczeństwo obrotu**

Kredytowanie odbiorców wzmaga ryzyko braku zapłaty za dostawę. Oferowane na rynku produkty finansowe są drogie i znacznie wydłużają etap dokonywania transakcji.

- **Sprzedaż produktu stwarzającego zagrożenie dla zdrowia i życia konsumenta.**

Grupa jest producentem artykułów żywnościowych. W przypadku sprzedaży produktu stwarzającego zagrożenie dla zdrowia bądź życia nastąpiłaby utrata marki, obowiązek wypłaty odszkodowania dla klientów i konsumentów oraz koszty poniesione w związku z wycofaniem produktu i jego utylizacją.

Ryzyko jest małe ze względu na wdrożony System Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem Żywności.

Wdrożona została procedura wycofania produktu z rynku, prowadzone są symulacje wycofania.

1.2 Czynniki zewnętrzne decydujące o powodzeniu rozwoju Emitenta oraz Grupy

Rozwój Emitenta oraz jego Grupy w zakresie branży ziemniaczanej uzależniony jest przede wszystkim od polityki rolnej Unii Europejskiej i Państwa Polskiego oraz od stworzenia odpowiednich warunków funkcjonowania przemysłu rolno-spożywczego.

Czynnikiem będącymi podstawowymi szansami dla rozwoju są:

- rozwój krajowej branży ziemniaczanej. Polska branża ziemniaczana od wielu już lat jest w okresie gruntownej przebudowy strukturalnej. Zmiany te prowadzą do profesjonalizacji produkcji ziemniaka, a to może w przyszłości zwiększyć konkurencyjność polskiej branży ziemniaczanej. Zmniejsza się ogólna liczba gospodarstw uprawiających ziemniaki, a jednocześnie następuje koncentracja i specjalizacja w produkcji.
- możliwość pozyskania środków finansowych z funduszy unijnych na finansowanie inwestycji,
- zapotrzebowanie rynku na produkty modyfikowane skrobi ziemniaczanej,
- dostęp do nowych i nowoczesnych technologii,
- rozwój rynków w handlu międzynarodowym,
- rozwój specjalistycznych gospodarstw rolnych,
- szerokie spektrum zastosowania skrobi i jej modyfikatów
- dopłaty obszarowe do ziemniaków skrobiowych.

1.3 Czynniki wewnętrzne decydujące o powodzeniu rozwoju Emitenta oraz Grupy

Najważniejszymi czynnikami wewnętrznymi i mającymi znaczenie dla dalszego jej rozwoju są:

- systematyczne działania inwestycyjno-modernizacyjne wydziałów produkcyjnych w celu podniesienia efektywności i innowacyjności produkcji oraz ograniczenia kosztów funkcjonowania,
- aktywne reakcje na potrzeby i wymagania rynku,
- wdrożony System Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem Żywności poświadczony certyfikatami,

- wdrożony system GMP (Dobrej Praktyki Produkcyjnej) dla wytwórców substancji czynnych,
- działalność zgodna z wymaganiami Smeta; obecność na platformie SeDeX,
- bardzo dobra współpraca z plantatorami w ciągu całego roku,
- możliwość produkcji hydrolizatów pod konkretne oczekiwania klientów,
- niskie koszty utylizacji ścieków produkcyjnych,
- wysokie moce produkcyjne,
- realizacja strategii i podjęcie działań inwestycyjnych,
- rozszerzenie oferty produktowej,
- wiedza i doświadczenie zawodowe pracowników.

2. Perspektywy rozwoju Emitenta oraz Grupy

Jednostka Dominująca oraz Grupa swój rozwój wiązą nie tylko z przetwórstwem ziemniaków ale także produkcją energii w biogazowni, ulokowanej na terenie spółki zależnej CHP Energia. W spółce tej odbywa się produkcja energii elektrycznej w skojarzeniu z produkcją ciepła czyli tzw. kogeneracja, która charakteryzuje się największą sprawnością konwersji energii pierwotnej w energię końcową. Ponadto przy produkcji biogazu powstaje masa pofermentacyjna, która charakteryzuje się bardzo dobrymi właściwościami nawozowymi pod uprawy. Dużą zaletą produkcji energii z biogazu jest także niezależność od warunków pogodowych wydajność produkcji tego paliwa. Obecna sytuacja światowa stawia nowe wyzwania w zakresie ograniczenia kosztów zużycia energii cieplnej i elektrycznej. Nośniki energii drożeją w szybkim tempie. Przed inwestorami staje ważny problem rezygnacji z tradycyjnych źródeł np. na rzecz energii odnawialnej z biogazu, która jest coraz bardziej popularna wśród Polskich inwestorów i przedsiębiorstw. Ponadto w obszarze bezpieczeństwa ekologicznego korzyścią jest utylizacja odpadów w produkcji rolnej i przetwórstwa rolno-spożywczego, m.in. wycierki ziemniaczanej, która jest odpadem przy produkcji skrobi ziemniaczanej.

Nadal najważniejszą działalnością Grupy pozostawać będzie przetwórstwo ziemniaków, w którym to segmencie nastąpił w ostatnim roku duży wzrost produkcji i sprzedaży. Grupa rozpoczęła ekspansję na nowe rynki zagraniczne, zwłaszcza Azji Wschodniej, Azji Południowo – Wschodniej, Ameryki Południowej oraz rozwijających się państw europejskich. Realizacja tego celu następuje poprzez wdrożenie programu rozwoju eksportu, będącego częścią opublikowanej strategii. Grupa będzie nadal prowadziła prace badawczo-rozwojowe, współpracując z jednostkami naukowymi, specjalizującymi się w badaniach z zakresu przetwórstwa skrobi oraz jej pochodnych, zarówno w tematyce związanej z bieżącą działalnością firmy jak i w zakresie nowego asortymentu produktów.

Głównym celem Grupy jest maksymalna stopa zwrotu z inwestycji przy utrzymaniu umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. W wyniku tego strategia Grupy PEPEES zakłada prowadzenie równoległych działań w zakresie rozwoju, poprzez zwiększenie efektywności działania spółek Grupy Kapitałowej i minimalizację ryzyk, na które są one narażone, jak również prowadzenie dalszej działalności inwestycyjnej. W przypadku pojawienia się atrakcyjnych ofert rynkowych kontynuowana będzie działalność inwestycyjna zarówno w Grupie jak i poza nią.

V. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Na podstawie § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka powinna stosować zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie – „**Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016**”, stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 13 października 2015 r. (dalej „Dobre Praktyki”), dostępnym na stronie internetowej https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016__GPW.pdf

II. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego, wraz ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Spółka PEPEES w 2016 roku przestrzegała wszystkich rekomendacji i zasad Dobrych Praktyk z wyłączeniem następujących:

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.3 „schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1”

Zasada nie jest w pełni stosowana. Podział obowiązków jest zawarty w regulaminie zarządu dostępnym na stronie internetowej Spółki

I.Z.1.9 „informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję”

Zasada będzie stosowana w sytuacji, gdy walne zgromadzenie podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy. W okresie ostatnich 5 lat dywidenda nie była wypłacana.

I.Z.1.15 „informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji”

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności. Przy doborze osób piastujących funkcję członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółka niezmiennie kieruje

się najwyższymi standardami i w tym zakresie nie dokonuje zróżnicowania kandydatów ze względu na ich płeć ani inne cechy pozamerytoryczne. Podstawowym kryterium wyłaniania władz w Spółce są wysokie kompetencje, umiejętności oraz profesjonalizm kandydatów.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia

Spółka nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, spółka utrwała szczegółowy zapis przebiegu obrad w formie protokołu notarialnego. Dodatkowo, publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz udostępnianie odpowiednich informacji na stronie internetowej spółki, zapewnia akcjonariuszom wgląd do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń. W ocenie spółki, takie zasady gwarantują transparentność obrad walnych zgromadzeń.

II.Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Kwestie konfliktu interesów są rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązujące, w szczególności w oparciu o art. 380 ksh.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Decyzje w sprawie wyboru członków rady nadzorczej podejmuje walne zgromadzenie. Zarząd spółki nie ma wpływu na dokonywane przez nich wybory, ani nie dysponuje informacjami dotyczącymi niezależności członków rady nadzorczej. W ocenie Spółki taki sposób wyboru rady nadzorczej odpowiednio zabezpiecza interesy akcjonariuszy Spółki..

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada nie jest stosowana. Rada Nadzorcza działa przede wszystkim zgodnie z obowiązującymi przepisami, Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana. Rada Nadzorcza działa przede wszystkim zgodnie z obowiązującymi przepisami, Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Wyodrębnienie jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za kontrolę wewnętrzną, zarządzanie ryzykiem, nadzorem zgodności działalności z prawem (compliance), czy audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar działalności prowadzonej przez spółkę.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

W Pepees nie wyodrębniono funkcji audytu wewnętrznego.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

W ocenie zarządu, nie ma potrzeby transmitowania walnych zgromadzeń ani zapewniania dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym. Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w dogodnych godzinach, w związku z czym udział w nich nie jest w żaden sposób utrudniony dla akcjonariuszy zainteresowanych ich przebiegiem, wypowiedaniem się, czy też wykonywaniem prawa głosu (osobiście lub przez pełnomocnika). Świadczy o tym niezwykle wysoka frekwencja na walnych zgromadzeniach. Spółka stoi ponadto na stanowisku, że pomimo zaawansowanej techniki istnieje zawsze ryzyko, że z różnych przyczyn (w tym niezależnych od Spółki, akcjonariuszy, czy też osób trzecich) nie zostanie zagwarantowane bezpieczeństwo techniczne oraz prawne dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, czy też

wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a ewentualne szkody wynikłe z jakichkolwiek zakłóceń w tym zakresie mogłyby spowodować nieuzasadniony wzrost kosztów prowadzonej przez Spółkę działalności.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

W ocenie zarządu, nie ma potrzeby transmitowania walnych zgromadzeń ani zapewniania dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym. Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w dogodnych godzinach, w związku z czym udział w nich nie jest w żaden sposób utrudniony dla akcjonariuszy zainteresowanych ich przebiegiem, wypowiedaniem się, czy też wykonywaniem prawa głosu (osobiście lub przez pełnomocnika). Świadczy o tym niezwykle wysoka frekwencja na walnych zgromadzeniach. Spółka stoi ponadto na stanowisku, że pomimo zaawansowanej techniki istnieje zawsze ryzyko, że z różnych przyczyn (w tym niezależnych od Spółki, akcjonariuszy, czy też osób trzecich) nie zostanie zagwarantowane bezpieczeństwo techniczne oraz prawne dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, czy też wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a ewentualne szkody wynikłe z jakichkolwiek zakłóceń w tym zakresie mogłyby spowodować nieuzasadniony wzrost kosztów prowadzonej przez Spółkę działalności.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

W ocenie Zarządu nie ma potrzeby dokonywania prezentacji i omówienia wyników. Członkowie Zarządu są obecni na walnych zgromadzeniach i są gotowi do odpowiedzi na pytania akcjonariuszy.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Dotychczasowa praktyka Spółki nie wskazuje, aby takie regulacje były konieczne. W zakresie konfliktu interesów Spółka działa w oparciu o przepisy prawa powszechnie obowiązującego.

VI. Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

W spółce przyjęto politykę wynagrodzeń, ale nie są nią objęci członkowie organów spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1)ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2)informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3)informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4)wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku*

Powyższa zasada nie była w pełni stosowana przez Spółkę. W sprawozdaniach podane jest wynagrodzenie każdego z członków zarządu i rady nadzorczej bez podziału na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia. Zakres i forma publikowanych informacji na temat polityki wynagrodzeń wynika w szczególności z przepisów powszechnie obowiązujących emitentów papierów wartościowych.

III. Raport na temat polityki wynagrodzeń

PEPEES posiada politykę wynagrodzeń, która określa formę, strukturę i poziom wynagrodzeń pracowników Spółki wraz z elementami uzależnionymi od wyników Spółki i zaangażowania poszczególnych pracowników. Wynagrodzenie dla członków zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza w oparciu o kwalifikacje, doświadczenie oraz zakres obowiązków członka zarządu. Wynagrodzenia członków zarządu zawierają zmienne składniki, których wysokość jest uzależniona od osiągniętych wyników finansowych oraz od stopnia realizacji wyznaczonych przez Radę Nadzorczą celów. Wynagrodzenie członków zarządu jest wypłacane przez Spółkę oraz przez jednostki zależne, w zależności od stopnia zaangażowania danego członka zarządu w działalność operacyjną poszczególnych jednostek zależnych. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, nie zawiera ono składników zmiennych. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia wysokość łącznego wynagrodzenia członków zarządu (bez podziału na składniki stałe i zmienne) oraz rady nadzorczej, w podziale na wypłacone przez Spółkę oraz łącznie przez pozostałe jednostki Grupy.

Członkowie Zarządu i kluczowi pracownicy oprócz składników wynagrodzeń korzystają ze samochodów służbowych i telefonów komórkowych oraz biorą udział w szkoleniach finansowanych przez Spółkę. W ostatnim roku nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń.

W ocenie Zarządu polityka wynagrodzeń dostosowana jest do realizacji celów Spółki, a w szczególności długoterminowego wzrostu dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa

IV. Działalność sponsoringowa

PEPEES jest mecenasem wielu wydarzeń kulturalnych, sportowych i środowiskowych. Wychodząc naprzeciw rosnącym potrzebom społecznym, gospodarczym, kulturowym, edukacyjnym oraz sportowym przyjęto zasady, które mogą koncentrować pomoc tam, gdzie może być efektywnie wykorzystana. Podejmowane przez Spółkę działania sponsoringowe polegają na finansowym i rzeczowym wspieraniu regionalno-lokalnych inicjatyw. Podstawowym, bezpośrednim celem sponsoringu realizowanego przez PEPEES jest budowanie i wzmacnianie świadomości marki oraz tworzenie pozytywnego wizerunku przedsięwzięcia, w których uczestniczy Pepees jako sponsor.

OBSZARY DZIAŁALNOŚCI

Spółka angażuje się w następujące sfery życia:

1. Sport i edukacja

- Promowanie inicjatyw na rzecz rozwoju nauki i edukacji,
- Wspieranie rozwoju kultury fizycznej i edukacji sportowej

2. Kultura

- Sponsorowanie imprez lokalno-regionalnych

3. Działalność charytatywna

- Wsparcie organizacji zajmujących się działalnością na rzecz osób potrzebujących

V. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie skonsolidowanych sprawozdań finansowych zapewnia opracowanie, wdrożenie i nadzór nad stosowaniem w spółkach Grupy Kapitałowej PEPEES spójnych zasad rachunkowości. Spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Zakres ujawnianych danych w ramach Grupy jest zdefiniowany i wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSR/MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian standardów rachunkowości w celu określenia potrzeby aktualizacji zakresu raportowania. Wszystkie sprawozdania finansowe weryfikowane są przez Zarząd spółki dominującej PEPEES. Spółki z Grupy poddają swoje sprawozdania finansowe półrocznym przeglądom oraz rocznym badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta. Audytowi podlegają także skonsolidowane sprawozdania finansowe. Do czasu opublikowania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane udostępniane są wyłącznie osobom włączonym w proces jego przygotowania, sprawdzenia i zatwierdzenia z zapewnieniem poufności danych.

VI. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Według najlepszej wiedzy, na dzień 31.12.2016 roku struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

AKCJONARIAT	liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie na WZA %
Maksymilian Maciej Skotnicki *	19 634 843	20,67	19 634 843	20,67
Michał Skotnicki*	10 700 011	11,26	10 700 011	11,26
Newth Jonathan Reginald	7 995 200	8,42	7 995 200	8,42
Krzysztof Borkowski pośrednio	7 923 409	8,34	7 923 409	8,34
Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**	9 931 499	10,45	0	0
Richie Holding Ltd	6 133 100	6,45	6 133 100	6,45
Pozostali	34 902 138	36,74	34 902 138	36,74
Ogółem	95 000 000	100,00	95 000 000	100,00

* Panowie Maksymilian Maciej Skotnicki oraz Michał Skotnicki są osobami, o których mowa w art. 87 ust. 4 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i tym samym łączny stan posiadania ww. osób obejmuje 30.334.854 akcji/głosów co odpowiada 31,931% udziałowi w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów w Spółce.

** Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w wyniku wezwania ogłoszonego 21 września 2016 r. nabył 3.532.768 akcji. Zakaz wykonywania prawa głosu stosownie do art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

VII. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

VIII. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosów

Statut Spółki nie przewiduje tego typu ograniczeń. Zakaz wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza może natomiast wynikać z art. 89 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „**Ustawa o Ofercie**”), w razie gdy akcjonariusz ten naruszy określone przepisy zawarte w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Z kolei zgodnie z art. 6 § 1 KSH, jeżeli spółka dominująca nie zawiadomi spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, następuje zawieszenie wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

IX. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.

Statut Spółki nie przewiduje tego typu ograniczeń. Wynikają one natomiast z przepisów prawa, w tym z przywołanego powyżej Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, art. 11 i 19 oraz Działu VI ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

X. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia.

1. Zarząd składa się z od jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszego Zarządu, która trwa dwa lata. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub wszystkich członków Zarządu przed upływem kadencji Zarządu. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych władz Spółki.
2. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
3. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są: (i) w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu, (ii) w przypadku Zarządu wieloosobowego – dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
4. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.
5. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie.
6. Decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

XI. Zasady zmiany statutu spółki.

Zmiany statutu Spółki są dokonywane uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy. Uchwały takie są podejmowaną większością trzech czwartych głosów. Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

XII. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia.

Podstawowe zasady działania Walnego Zgromadzenia są następujące:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej w czerwcu każdego roku.
2. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.
3. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscu siedziby Spółki.
5. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.
6. Powzięcie uchwał na Walnym Zgromadzeniu następuje w drodze głosowania.
7. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli statut lub ustawa nie stanowią inaczej.
8. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach:
 - a) zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
 - b) emisji obligacji,
 - c) zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
 - d) połączenia Spółki z inną spółką,
 - e) rozwiązania Spółki.
9. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.
10. Akcjonariuszami uprawnionymi do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są akcjonariusze wskazani na liście akcjonariuszy przygotowanej przez Zarząd zgodnie z zasadami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności zgodnie z art. 406 § 2 i art. 406¹ – 406³ Kodeksu spółek handlowych.

11. Na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni również: każdy z członków Zarządu, każdy z członków Rady Nadzorczej, notariusz oraz personel pomocniczy notariusza, biegły rewident, członkowie obsługi organizacyjno–technicznej Walnego Zgromadzenia, upoważnieni przez Zarząd, inne osoby wskazane przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie. Osoby inne niż w/w wymienione mogą być obecne tylko za zgodą Przewodniczącego Zgromadzenia, który ma prawo w każdej chwili, bez podania przyczyny, zarządzić opuszczenie sali obrad Walnego Zgromadzenia przez którąkolwiek z tych osób.
12. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu lub inna osoba wskazana przez Zarząd. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza zgłaszanie kandydatur na Przewodniczącego Zgromadzenia, a po ich zebraniu zarządza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
13. Przewodniczący Zgromadzenia przedstawia akcjonariuszom porządek obrad w brzmieniu sformułowanym przez Zarząd w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia a w razie braku takich projektów, sam formuje i przedstawia projekty uchwały. Projekt uchwały w sprawie wprowadzonej do porządku obrad może zgłosić każdy akcjonariusz.

XIII. Skład osobowy oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.

1. Skład osobowy Zarządu PEPEES na 31.12.2016 r.:

Wojciech Faszczewski – Prezes Zarządu

Tomasz Rogala – Członek Zarządu

Zasady działania oraz kompetencje Zarządu Spółki uregulowane są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu.

Podstawowe zasady działania Zarządu zostały opisane w punkcie X powyżej.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej PEPEES na 31.12.2016 r.:

Maciej Kaliński –Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Marian Taracha – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Stankowski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Agata Czerniakowska –Członek Rady Nadzorczej

Robert Malinowski – Członek Rady Nadzorczej

Podstawowe zasady działania Rady Nadzorczej uregulowane są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej. Zgodnie z tymi regulacjami, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy im do chwili wyboru nowego Przewodniczącego. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z zastępców mają obowiązek

zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględnie większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej, przy obecności co najmniej połowy jej członków. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie na podejmowanie uchwał w takim trybie. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określając szczegółowy tryb działania Rady. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Zgodnie ze Statutem Spółki, oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) badanie rocznego bilansu, a także rachunku zysków i strat, oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
- 2) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
- 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 – 3,
- 5) opiniowanie wniosków Zarządu Spółki odnośnie podziału zysku, w tym kwot przeznaczonych na dywidendy, terminy wypłat dywidend lub zasad pokrycia strat,
- 6) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 9) zatwierdzanie uchwalonego przez Zarząd regulaminu podziału akcji pomiędzy uprawnionych pracowników.

Komitet audytu został powołany uchwałą RN w dniu 5 lipca 2016 r. w składzie:

Krzysztof Stankowski – Przewodniczący

Robert Malinowski – Zastępca Przewodniczącego

Piotr Łuniewski – Członek


W takim składzie pracował do 29 grudnia 2016 r.

Do głównych zadań Komitetu należy:

- Sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy, oraz czynności rewizji finansowej.
- Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego.
- Przegląd sprawozdań finansowych Spółki.
- Monitorowanie pracy i niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych.
- Rekomendowanie Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
- Omawianie z Audytorem przebiegu procesu audytu.
- Badanie dokumentów Spółki.
- Przedkładanie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania ze swej działalności

Tryb działania Komitetu Audytu:

- Komitet Audytu odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, co najmniej dwa razy do roku.
- Posiedzenia Komitetu są zwoływane przez jego Przewodniczącego z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu Audytu, a także na wniosek Zarządu, wewnętrznego lub zewnętrznego audytora. Posiedzenie Komitetu Audytu może być zwołane również przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Porządek obrad posiedzenia Komitetu Audytu ustala zwołujący posiedzenie, przy czym może on zostać zmieniony w trakcie posiedzenia.
- Przewodniczący Komitetu Audytu może zapraszać na posiedzenie osoby spoza grona Komitetu Audytu.
- Posiedzenia Komitetu Audytu są protokołowane. Protokół jest podpisywany przez Przewodniczącego Komitetu Audytu.
- Komitet Audytu podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu Komitetu Audytu jest obecna co najmniej połowa jego członków.
- Komitet Audytu może podejmować uchwały w trybie pisemnym, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Komitetu Audytu zostali powiadomieni o treści projektów uchwał.
- Uchwały Komitetu Audytu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych.
- Obsługę organizacyjną - techniczną Komitetu Audytu zapewnia Spółka.

<i>Podpisy wszystkich Członków Zarządu Jednostki Dominującej</i>			
<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
17.03.2017	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	
17.03.2017	Tomasz Rogala	Członek Zarządu	