

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ EMITENTA
za 2012 rok

Łomża, 18 marzec 2013r.

SPIS TREŚCI

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	7
3. OZEnergy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Łomży – jednostka zależna	8
4. Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego BRONISŁAW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Bronisławie – jednostka zależna	8
5. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES	9
II. CZYNNIKI I ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
1. Charakterystyka rynku działalności	10
2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży w Grupie	10
3. Wielkość i struktura sprzedaży	11
4. Informacje o krajowych i zagranicznych rynkach zbytu	12
5. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	13
6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej	14
7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	15
8. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	17
9. Informacje o zaciągniętych kredytach	18
10. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach	19
11. Pozycje pozabilansowe	19
12. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji bądź nabycie akcji własnych	19
13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	19
14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	20
15. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym	20
16. Informacja o zrealizowanych inwestycjach oraz zamierzenia inwestycyjne	20

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok 2012

17. Informacja dotycząca zagadnień środowiska naturalnego	21
18. Informacja o zatrudnieniu w Grupie.....	22
19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	22
20. Zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupy.	22
21. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	23
22. Korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad rachunkowości	23
23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.	23
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.....	23
25. Wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w 2012 roku.....	23
26. Informacje o posiadanych akcjach Spółki „PEPEES” S.A. i udziałach w jednostkach Grupy Kapitałowej, przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	24
27. Notowania spółki w roku 2012	24
28. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	25
29. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.....	25
30. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	25
31. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów własnościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta	25
32. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta	25
33. Postępowania toczące się przed sądem.....	26
III. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA.	26
3 Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej	26
4 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej.....	27
5 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	28
6 Przepływy środków pieniężnych.....	29

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok 2012

7	Wskaźniki ekonomiczne.....	29
IV. ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....		31
1.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy	31
2.	Perspektywy rozwoju Grupy	33
V. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....		34
1.	Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.....	34
2.	Dobre praktyki.....	35
3.	Dobre praktyki realizowane przez członków rad nadzorczych.....	36
4.	Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy	36
5.	Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	37
6.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	37
7.	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.....	38
8.	Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosów	38
9.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.....	38
10.	Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia.	38
11.	Zasady zmiany statutu spółki.....	38
12.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia.....	39
13.	Skład osobowy oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.....	40

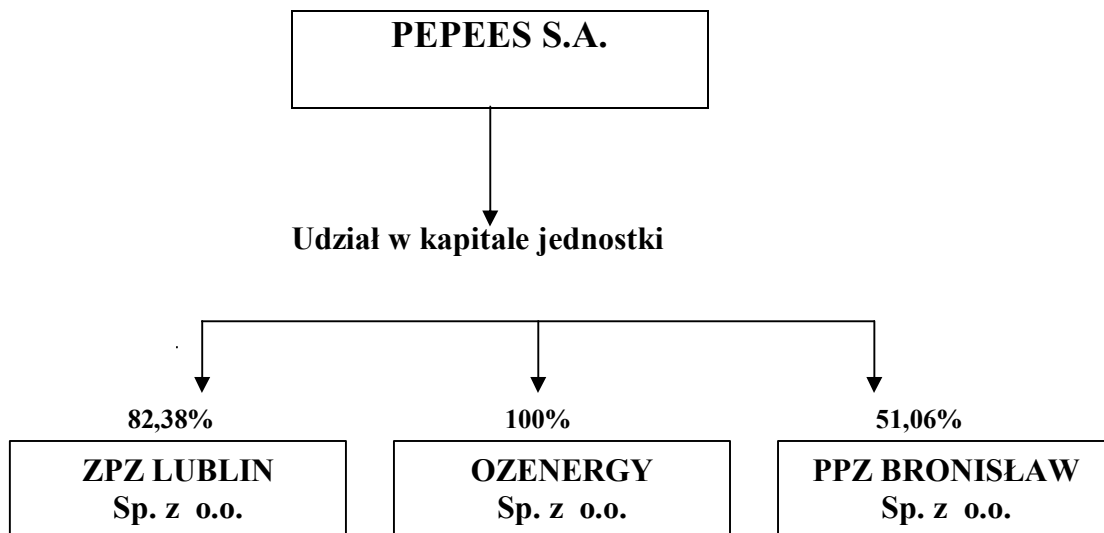
SPIS TABEL

1.	Struktura przychodów netto ze sprzedaży za rok 2012 i 2011 .	11
2.	Wolumen sprzedaży	11
3.	Przychody ze sprzedaży z podziałem na rynki zbytu	12
4.	Zobowiązania kredytowe wg stanu na 31.12.2012r.	18
5.	Zatrudnienie w Grupie	22
6.	Stan składników majątkowych na dzień 31.12.2012r. i 31.12.2011r.	26
7.	Stan źródeł finansowania majątku na dzień 31.12.2012r. i 31.12.2011r.	27
8.	Zestawienie wyniku finansowego za rok 2012 i 2011.	28
9.	Wskaźniki ekonomiczne	29

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. oraz OZENERGY Sp. z o.o.

Struktura grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 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, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 czerwca 1994 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem 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 jednozakładowym- 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 2012 roku wynosił 4.980 tys. zł i dzielił się na 83.000 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,06 zł każda.

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

- TRADO S.A. 10,36% akcji
- Richie Holding Ltd. 7,39% akcji
- Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. 6,50% akcji
- Krzysztof Borkowski (pośrednio poprzez podmioty powiązane (w tym m.in. Mazowiecka Korporacja Finansowa) 9,55 % akcji

Nikt z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA.

1.2 Władze Spółki

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2012 do dnia 31.12.2012.r Zarząd PEPEES S.A. był sprawowany przez:

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

Osoby zarządzające powołuje i 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.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2012 do dnia 31.12.2011r skład Rady Nadzorczej PEPEES S.A. przedstawiał się następująco:

- 1.Krzysztof Jerzy Borkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2.Tomasz Łuczyński - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 3.Krzysztof Stankowski – Członek Rady Nadzorczej

4. Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej
5. Piotr Marian Taracha – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
6. Robert Czapla – Członek Rady Nadzorczej

10 kwietnia 2012 r. rada została wybrana na następną kadencję w wyżej wymienionym składzie.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

2. Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego „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, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 8 listopada 1996r. 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 produkcja i sprzedaż syropu skrobiowego oraz suszu ziemniaczanego.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 do dnia 31.12.2012.r Zarząd był sprawowany przez:

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

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2012 do dnia 31.12.2012.r Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Wojciech Faszczeński – przewodniczący

- Piotr Taracha - zastępca przewodniczącego
- Piotr Łojko - sekretarz
- Mariusz Świetlicki - członek
- Marian Jabłoński - członek

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

3.1 Podstawowe informacje o Spółce

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 2012 roku wynosił 80.000 zł i dzielił się na 1600 równych i niepodzielnych udziałów po 50 zł każdy..

3.2 Władze Spółki

Zarząd

Zarząd jednoosobowy:

Mirosław Siemieniako- Prezes Zarządu - do 12 grudnia 2012 r.

Rada Nadzorcza

Nie została powołana.

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 2001r.. 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 2012 roku wynosi 800.000 i dzieli się na 1600 równych i niepodzielnych udziałów każdy o wartości nominalnej 500 zł.

Głównym udziałowcem jest PEPEES, posiadająca 51,06% kapitału. Pozostali udziałowcy to osoby fizyczne.

4.2 Władze Spółki

Zarząd

Skład Zarządu na 31.12.2012 r.:

- Artur Matan - Prezes Zarządu
- Roman Miniński – Wiceprezes Zarządu
- Halina Stachowiak - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2012 do dnia 31.12.2012.r Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Wojciech Faszczewski – przewodniczący
- Grzegorz Dobrowolski – członek
- Stanisław Bukowski – członek
- Mirosław Siemieniako – członek
- Piotr Taracha – członek

5. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES

W bieżącym roku zostało nabytych 796 udziałów w spółce CHP Energia Sp.z o.o. z siedzibą w Wojny Wawrzyńce 14, 18-210 Szepietowo, co stanowi 24,9% jej kapitału podstawowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały, których wartość nominalna wynosi 398.000 złotych, zostały nabyte za kwotę 636.800 złotych. Podstawowym przedmiotem działalności CHP Energia Sp.z o.o. jest produkcja energii elektrycznej i ciepłej z gazu pozyskiwanego w biogazowni.

Nabyta inwestycja jest traktowana jako długoterminowa. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały w tej jednostce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności.

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 głównie w przetwórstwie ziemniaka.

W ramach segmentu „przetwórstwa 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.

Rynek produkcji skrobi ziemniaczanej objęty był szerokim zakresem regulacji i wsparcia w ramach Wspólnej Polityki Rolnej (WPR). Służyły one utrzymaniu opłacalności produkcji skrobi ziemniaczanej oraz poprawie konkurencyjności produkcji w stosunku do skrobi wytwarzanej ze zbóż oraz tej, pochodzącej spoza UE.

Regulacje wprowadzały między innymi kwotowanie produkcji skrobi w państwach członkowskich. Kontyngent produkcji skrobi ziemniaczanej, przyznany Polsce wynosił w ostatnich latach niespełna 145 tys. ton. Mimo znacznie większych możliwości zakładów produkcyjnych, kwota ta co roku nie była wykorzystywana.

W ramach ww. kwoty przyznawane były premie produkcyjne dla producentów skrobi ziemniaczanej. Ponadto, regulacje wpływały również na poziom cen płaconych za ziemniaki skrobiowe. Plantatorom ziemniaków skrobiowych wypłacane były płatności z budżetu krajowego w formie związanej i niezwiązanej z ich produkcją.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, począwszy od sezonu 2012/2013 zostało zniesione kwotowanie produkcji skrobi, a co za tym idzie, przestała obowiązywać cena minimalna i premie produkcyjne, a płatności dla plantatorów są wypłacane jedynie w formie niezwiązanej z produkcją.

Ziemniaki jadalne przetwarzane są w spółce zależnej ZPZ Lublin, głównie na grys ziemniaczany oraz częściowo w spółce PPZ BRONISŁAW na płatki ziemniaczane. Ziemniaki jadalne nie podlegały interwencji wspólnotowego rynku.

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.

3. Wielkość i struktura sprzedaży.

Zestawienie struktury przychodów ze sprzedaży w okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku przedstawia tabela nr 1.

Tabela nr 1:

Struktura przychodów netto ze sprzedaży za rok 2012 i 2011

(dane w tys. zł)

Asortyment	Rok 2012r.	Struktura	Rok 2011r.	Struktura	Dynamika
produkty ziemniaczane	117 988	92,10%	87 046	85,74%	135,55%
energia cieplna	2 359	1,84%	2 497	2,46%	94,47%
pozostała sprzedaż, w tym:	7 765	6,06%	11 974	11,80%	64,85%
a) usługi	845	0,66%	821	0,81%	102,92%
b) towary i materiały	6 920	5,40%	11 153	10,99%	62,05%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	128 112	100,00%	101 517	100,00%	126,20%

Tabela nr 2:

Wolumen sprzedaży wyrobów za 2012r. i 2011r

Asortyment	J. m..	Rok 2012r.	Rok 2011r.	Dynamika w %
produkty ziemniaczane	tona	47 252	30 920	152,82%

W roku 2012 przychody ze sprzedaży wzrosły o 26%, natomiast wzrost wolumenu wyniósł aż ponad 52%. W związku ze spadkiem cen skrobi w roku 2012 w stosunku do roku 2011, wzrost sprzedaży ilościowej jest znacznie wyższy niż przychodów ze sprzedaży.

4. Informacje o krajowych i zagranicznych rynkach zbytu

Tabela nr 3:

Przychody netto ze sprzedaży	Rok 2012	Struktura sprzedaży w 2012 r	Rok 2011	Struktura sprzedaży w 2011 r
Polska, w tym	104 042	81,21%	89 019	87,69%
- produkty	96 895	75,63%	77 045	75,89%
- towary	6 302	4,92%	11 153	10,99%
- usługi	845	0,66%	821	0,81%
Kraje UE - dostawy wewnątrzspółnotowe, w tym:	11 283	8,81%	4 502	4,43%
- produkty	11 283	8,81%	4 502	4,43%
- towary		0,00%		
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	12 787	9,98%	7 996	7,88%
- produkty	12 169	9,50%	7 996	7,88%
- towary	618	0,48%		
Razem	128 112	100,00%	101 517	100,00%

1) Sprzedaż krajowa wg struktury branżowej i geograficznej

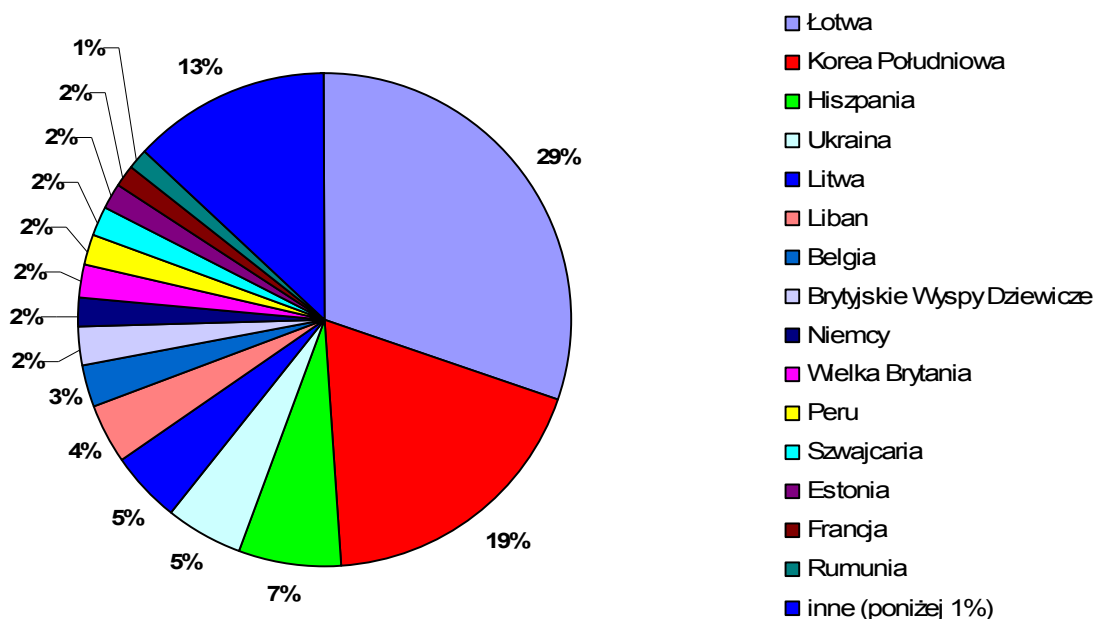
Sprzedaż produktów branży ziemniaczanej w roku 2012 realizowana była na terenie całego kraju, przy czym w największym zakresie na terenie województw: lubelskiego, wielkopolskiego, podlaskiego, mazowieckiego, kujawsko – pomorskiego, opolskiego, dolnośląskiego i śląskiego.

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.

W analizowanym okresie, największy udział w sprzedaży na rynku krajowym miała skrobia ziemniaczana, stanowi on 55,8% (w ujęciu wartościowym) wszystkich produktów wytwarzanych przez Grupę, następny produkt to glukoza - 9,8% oraz maltodekstryna -9,6%.

2) Sprzedaż eksportowa i wewnątrzspółnotowa

W roku 2012 wartość sprzedaży eksportowej i wewnątrzspółnotowej wyniosła 24.070 tys. zł, wykazując w relacji do ubiegłego roku prawie dwukrotny wzrost. Ze względu na lokalizację zakładów Grupy, główne rynki zbytu następują do krajów bezpośrednio sąsiadujących z Polską, tj: Łotwy i Litwy. Jednak położenie nie jest czynnikiem decydującym. W 2012 roku znaczne ilości wyrobów sprzedawano także do Korei Południowej. Żaden z odbiorców zagranicznych nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży.



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.

Poza tym, do produkcji wyrobów ziemniaczanych i hydrolizatów skrobiowych kupowane są następujące surowce i materiały: opakowania papierowe, enzymy, skrobia, syrop glukozowy, gazy techniczne, materiały elektryczne, miął węglowy, 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 2012r. były firmy polskie lub przedstawicielstwa firm zagranicznych. Uzależnienie od jednego dostawcy nastąpiło w przypadku:

- enzymów
- materiałów filtracyjnych
- węgla aktywnego,

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

- Umowa dotycząca zakup mialu węglowego na kwotę 2.976 tys. złotych,
- Umowa dotycząca zakupu przez PEPEES środków ochrony roślin w celu rozprowadzenia plantatorom ziemniaków na kwotę 1.786 tys. złotych,
- Umowa dotycząca dostawy i montażu instalacji rekuperacji ciepła o wartości 852 tys. złotych,
- Umowa o wykonanie remontu suszarek na kwotę 518 tys. złotych,
- Umowa dotycząca wymiany rurociągów ciepłowniczych na kwotę 251 tys. złotych,

Zawarto jeszcze kilka umów o niższej wartości dotyczących prac remontowych i doradztwa.

Umowy kredytowe i pożyczek

W 2012 r. Grupa zawarła oraz aneksowała następujące umowy kredytowe:

a) z bankiem BOŚ S.A.:

- 1) Umowy linii wielocelowej z dnia 9 października 2012_r. zawarta pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Przedmiotem umowy jest przyznanie PEPEES S.A. linii wielocelowej do kwoty 32 000 tys. PLN z terminem spłaty do 31 sierpnia 2014r.
- 2) Umowy linii wielocelowej z dnia 9 października 2012_r. zawarta pomiędzy ZPZ LUBLIN a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Przedmiotem umowy jest przyznanie spółce ZPZ LUBLIN linii wielocelowej do kwoty 3.500 tys. PLN z terminem spłaty do 31 sierpnia 2013r.
- 3) Umowy linii wielocelowej z dnia 9 października 2012_r. zawarta pomiędzy PPZ BRONISŁAW a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Przedmiotem umowy jest przyznanie spółce PPZ BRONISŁAW linii wielocelowej do kwoty 8.000 tys. PLN z terminem spłaty do 31 sierpnia 2013r.

b) z bankiem BZ WBK S.A.:

- 4) Aneks nr 1 z dnia 20 września 2012_r. do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a Bankiem BZ WBK S.A. Przedmiotem aneksu jest zmiana terminu spłaty kredytu.

W 2012 r. spółkom nie zostały wypowiedziane żadne kredyty ani pożyczki.

Umowy ubezpieczeniowe

Spółki zawarły następujące umowy ubezpieczeniowe:

- 1) Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów
- 2) Ubezpieczenie utraty zysku

- 3) Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku
- 4) Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
- 5) Klauzula drobnych prac budowlanych
- 6) Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, w tym:
 - OC delikt
 - OC kontrakt
 - OC produktu
 - OC członków zarząduUbezpieczenie pojazdów mechanicznych (OC, Autocasco)

Umowy leasingu

W roku 2012 została zawarta umowa leasingu na okres 60 miesięcy dotycząca samochodu osobowego o wartości 169 tys. złotych

Umowy pomiędzy akcjonariuszami

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych w roku 2012 pomiędzy akcjonariuszami.

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

Według stanu na 31.12.2012r. głównymi inwestycjami „PEPEES” S.A. są udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonej, które zostały objęte konsolidacją.

Podstawowe dane finansowe spółek zależnych

Nazwa (firma) jednostki zależnej	Kapitał własny	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/Strata
Rok 2011					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	3 819	14 266	10 447	17 829	(200)
PPZ BRONISŁAW	923	11 866	10 943	7 359	950
OZENERGY Sp. z o.o.	(17)	4	21	0	(53)
Rok 2012					
Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego ZPZ LUBLIN S.p. z o.o.	2 411	12 891	10 480	11 168	(1 408)
PPZ BRONISŁAW	1 427	16 705	15 278	18 965	504
OZENERGY Sp. z o.o.	4	4	0	0	(9)

Zarząd spółki zależnej ZPZ LUBLIN sp. z o.o., w związku z trudną sytuacją finansową spółki, przygotował program naprawczy na lata 2013-2017. Jego głównym celem jest odbudowa przychodów ze sprzedaży do poziomu 17 mln zł rocznie, uzyskanie marży operacyjnej na poziomie EBITDA 10%, spłata wszystkich obecnych zobowiązań wobec spółki dominującej do 2016 roku i przygotowanie się

następnie do relokacji całej siedziby spółki poza granice Lublina. Spółka zależna zamierza osiągnąć te cele poprzez specjalizację w produkcji wysokiej jakości grysiku ziemniaczanego i glukozyowych syropów ziemniaczanych, wprowadzenie nowych produktów takich jak np. kostka czy puree ziemniaczane, wprowadzanie na rynek produktów nie tylko pod własnymi markami. Poniższa tabela prezentuje planowane przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży oraz prognozowane przepływy pieniężne w latach 2013-2017.

Prognoza przychodów i kosztów oraz wyniku finansowego w latach 2013-2017

Przychody ze sprzedaży	2013 r.	2014 r.	2015 r.	2016 r.	2017 r.
Syrop glukozyowy	4 680	5 832	5 832	5 832	5 832
Grysik ziemniaczany	6 380	8 120	8 120	8 120	8 120
Płatki ziemniaczane	1 350	4 275	4 275	4 275	4 275
Mieszanki ziemniaczane	64	64	64	64	64
Przychody z dzierżaw	312	300	300	300	300
Razem przychody	12 786	18 591	18 591	18 591	18 591
Syrop glukozyowy	4 050	4 860	4 860	4 860	4 860
Grysik ziemniaczany	4 785	6 580	6 580	6 580	6 580
Płatki ziemniaczane	1 110	3 515	3 515	3 515	3 515
Mieszanki ziemniaczane	41	41	41	41	41
Koszty z tyt. z dzierżaw	60	60	60	60	60
Koszty najmu urządzeń	91	272	272	272	272
Razem koszty	10 137	15 328	15 328	15 328	15 328
Koszty sprzedaży	312	576	576	576	576
Koszty ogólne	1 920	1 560	1 440	1 440	1 440
Koszty finansowe	300	480	480	480	480
Zysk(+), Strata (-)	117	647	767	767	767

Prognoza przepływu środków pieniężnych w latach 2013-2017

Wyszczególnienie	2013 r.	2014 r.	2015 r.	2016 r.	2017 r.
Wpływ gotówki	11 952	7 007	7 127	7 127	26 814
Gotówka z roku poprzedniego	-	-	-	-	63
Zysk, strata bieżącego roku	117	647	767	767	767
Wpływy ze sprzedaży grysiku	4 075				
Sprzedaż urządzeń do PEPPES	1 400				
Kredyt	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok 2012

Amortyzacja	360	360	360	360	360
Sprzedaż całej działki					19 624
Wpływ gotówki	11 952	7 007	7 127	7 064	11 000
Splata kredytów	2 400	6 000	6 000	6 000	6 000
Splata zobowiązań wobec PEPEES	2 802	1 007	1 127	1 064	-
Urządzenia rozładownicze	500				
Koszty na wytworzenie grysiku	6 250				
Zakup działki					2 000
Koszty przeniesienia zakładu					3 000
Gotówka do dyspozycji	-	-	-	63	15 814

Źródłami sfinansowania wspomnianych wyżej zmian operacyjnych i organizacyjnych w początkowych latach okresu 2013-2017 będzie pożyczka ze spółki dominującej Pepees S.A. oraz środki pozyskane ze sprzedaży części nieruchomości, natomiast w końcowym etapie wskazanego okresu będą środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży pozostałej części zajmowanej obecnie nieruchomości.

W razie niepowodzenia powyższego planu naprawczego Zarząd spółki zależnej przygotował i przedstawił alternatywę w postaci programu likwidacyjnego, który został wyceniony, a z którego analizy płynie jeden najważniejszy wniosek, że wszystkie wierzytelności jakie posiada Pepees S.A. w tej spółce zostaną odzyskane.

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

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

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 sprzedaży przez podmiot dominujący skrobi i syropu maltozowego. Łączna wartość sprzedaży do ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. w 2012 r. wyniosła 1.728,7 tys. zł. Emitent kupował od spółki zależnej grysik ziemniaczany i syrop glukozowy. Łączna wartość zakupów w ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. wyniosła 36 tys. zł.

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

Poza tym spółka PEPEES udzieliła ZPZ „LUBLIN” kolejnej pożyczki w kwocie 1.500 tys. złotych oprocentowanej według stopy stosowanej przez bank dla kredytów krótkoterminowych. Łączna wartość niespłaconych pożyczek na dzień bilansowy wynosi 3.000 zł.

Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i PPZ „BRONISŁAW” Sp. z o.o. w Bronisławiu

Transakcje „PEPEES” S.A. w Łomży ze spółką zależną PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. polegały na sprzedaży przez podmiot dominujący ziemniaków. Łączna wartość sprzedaży do PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. w 2012r. wyniosła 18,4 tys. zł. Emitent kupował od spółki zależnej skrobię, płatki ziemniaczane i usługę dzierżawy magazynu. Łączna wartość zakupów w PPZ BRONISŁAW Sp. z o.o. wyniosła 2.992,4 tys. zł.

Cenę sprzedaży skrobi spółka PPZ BRONISŁAW ustaliła stosując metodę „koszt plus”.

Poza tym, na dzień bilansowy istnieje saldo niespłaconych pożyczek w kwocie 5.800, których spółka PEPEES udzieliła PPZ BRONISŁAW w roku 2011.

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

Spółka PEPEES udzieliła CHP Energia pożyczki w kwocie 500 tys. złotych oprocentowanej według stopy stosowanej przez bank dla kredytów krótkoterminowych.

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

Transakcje z akcjonariuszami, osobami zarządzającymi, nadzorującymi oraz ich bliskimi krewnymi w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach

Na dzień 31.12.2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania kredytowe, które prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 4:

Zobowiązania kredytowe wg stanu na 31.12.2012r.

(dane w tys. zł)

Rodzaj kredytu /Umowa/	Bank udzielający kredytu	Wielkość kredytu ustalonego w umowie	Zadłużenie wg stanu na 31.12.2012r.	Termin spłaty
1	2	3	4	5
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	6 700	5.878	31.08.2014
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	7 000	3.600	31.08.2014
Kredyt obrotowy na skup ziemniaków	Bank Ochrony Środowiska S.A.	18.300	18.300	31.08.2013
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Spółdzielczy S.A./Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	3 465	2.970	30.06.2017
Kredyt inwestycyjny preferencyjny	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	1 295	1 295	30.11.2018
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	500	386	31.08.2013
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	2.600	395	31.08.2013
Kredyt obrotowy na skup	Bank Ochrony Środowiska	4.900	4.900	31.08.2013

ziemniaków	S.A.			
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Ochrony Środowiska S.A.	900	780	31.08.2013
Kredyt rewolwingowy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1.000	900	31.08.2013
Kredyt obrotowy na skup ziemniaków	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1.600	1.501	31.08.2013

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

Jednostka dominująca udzieliła pożyczek spółkom powiązanim w wysokości 10.000 tys. złotych, z tego 6.500 tys. złotych spółce PPZ BRONISŁAW (do spłaty pozostało 5.800), 3.000 tys. złotych spółce ZPZ LUBLIN i 500 tys. złotych spółce CHP Energia. Pożyczki udzielone spółkom zależnym zostały wyłączone w skonsolidowanym sprawozdaniu.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej występuje tylko pożyczka udzielona w roku 2012 spółki stowarzyszonej CHP Energia o wartości 505 tys. złotych, która ma być spłacona wraz z należnymi odsetkami do 30 maja 2013. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w skali roku.

Spółki z Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek, gwarancji i poręczeń innym podmiotom.

11. Pozycje pozabilansowe

Aktywa pozabilansowe	2012	2011
Wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	13 603	13 603
Należności sporne		87
Pasywa pozabilansowe		
Zobowiązania sporne	306	
Ewentualne odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	1 245	1 910

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

W okresie objętym raportem nie wystąpiła emisja akcji oraz nie nabywano akcji własnych.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz finansowych na 2012 r.

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W roku 2012 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 lokowane były na lokatach krótkoterminowych.

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

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 2012r 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 także nie jest oceniane jako wysokie. Wynika to faktu sprawnego prowadzenia polityki zarządzania kredytem kupieckim. Ocena kontrahentów i ubezpieczenie należności realizowane jest przez firmę Euler Hermes. 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 2012 roku

W 2012 r. Grupa zrealizowała szeroki zakres przedsięwzięć inwestycyjnych, wśród których do najważniejszych należy zaliczyć:

- modernizacja linii do produkcji płatków ziemniaczanych
- rozbudowa i modernizacja układu pomiarowego energii cieplnej,
- dostawa i montaż instalacji rekuperacji ciepła,
- zakup i montaż hali namiotowej do przechowywania surowca do przerobu,
- modernizacja rurociągów ciepłych,
- remont rozdzielacza ścieków przemysłowych,
- zakup i montaż zbiornika procesowego,
- zakup dwóch wózków widłowych,
- zakup i montaż osuszacza ziębniczego sprężonego powietrza,
- wymiana elementów instalacji do wytwarzania kwasu siarkawego w procesie spalania siarki granulowanej,
- rozbudowa systemu magazynowych regałów paletowych,
- remont komory suszarki rozpyłowej maltodekstryn wraz z wymianą izolacji termicznej.

Poza tym dokonano szeregu zakupów wyposażenia produkcyjnego, sprzętu dla zakładowych służb technicznych, a także aparatury laboratoryjnej. Przeprowadzono wiele prac renowacyjnych i remontowo- budowlanych związanych z infrastrukturą techniczną w celu poprawy jej stanu oraz spełniania wymogów określonych obowiązującymi przepisami prawa oraz funkcjonującymi w firmie zintegrowanymi systemami zarządzania.

2) Inwestycje planowane na 2013 rok

Inwestycje planowane do realizacji w roku 2013:

- montaż systemu alarmu pożaru w pomieszczeniach magazynowych i produkcyjnych,
- modernizacja jednostki kotłowej,
- budowa stacji uzdatniania wody podziemnej,
- modernizacja układów licznikowych energii elektrycznej,
- modernizacja rurociągu wody powierzchniowej z ujęcia nad Narwią,
- modernizacja izolacji termicznych.
- modernizacja linii do produkcji płatków ziemniaczanych

Grupa planuje powyższe zamierzenia inwestycyjne sfinansować z własnych środków i ewentualnie zaciągnąć nowe kredyty długoterminowe na warunkach preferencyjnych.

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 spółka 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.

Spółka nie płaci kar za przekroczenia wskaźników zanieczyszczeń zawartych w ściekach, ilości pobranej wody – wielkości określonych w pozwoleniu wodnoprawnym oraz za przekroczenia ilości lub rodzajów gazów lub pyłów wprowadzanych do powietrza określonych w pozwoleniu na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z emitorów i źródeł emisji energetycznych i technologicznych.

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

Zatrudnienie w Grupie PEPEES

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2012	Stan na 31.12.2012		Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym 2011
		Kobiety	Mężczyźni	
Pracownicy umysłowi	128	70	54	123
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	226	14	176	227
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	1		2	
Razem	355	84	232	350

19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

„PEPEES” S.A. bierze udział we współpracy pomiędzy Miastem Łomża a łomżyńskimi uczelniami wyższymi i firmami branży przetwórstwa spożywczego w zakresie m.in. realizacji prac badawczo-rozwojowych, opracowania i wdrażania nowych technologii oraz projektowania produktów.

W oparciu o dotychczasową współpracę, Grupa podtrzymuje kontakty z jednostkami naukowymi, specjalizującymi się w badaniach z zakresu przetwórstwa i zastosowania skrobi oraz jej pochodnych, zarówno w tematyce związanej z bieżącą działalnością jak i w kwestiach wprowadzenia nowego asortymentu produktów.

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

W roku 2012 roku istotny wpływ na wynik miała sprzedaż uprawnień do emisji CO₂, Dochody otrzymane z tej sprzedaży (przed opodatkowaniem) wyniosły 849 tys. złotych i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy.

21. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

Inwestycje i lokaty kapitałowe	<i>Dane w tys. zł</i>	
	2012	2011
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	637	
Krótkoterminowe lokaty bankowe w walucie PLN	11.177	5.289
Krótkoterminowe lokaty bankowe w walucie w EUR		548

22. Korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad rachunkowości

W roku 2012 Grupa nie zmieniała zasad rachunkowości. Nie wystąpiły również korekty błędów lat poprzednich.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

W roku 2012 r. nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania 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 2012 roku

Zarząd:

Wojciech Faszczewski	864,3 tys. zł
Krzysztof Homenda	493,0 tys. zł
Razem wynagrodzenie Członków Zarządu	1.357,3 tys. zł

Rada Nadzorcza:

Krzysztof Borkowski	59,2 tys. zł
Krzysztof Stankowski	51,3 tys. zł
Dawid Sukacz	50,1 tys. zł
Tomasz Łuczyński	50,3 tys. zł
Piotr Taracha	56,0 tys. zł
Robert Czapla	50,1 tys. zł
Razem wynagrodzenie Rady Nadzorczej	317,0 tys. zł

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

Wojciech Faszczeński – Prezes Zarządu PEPEES - 32,0 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „Lublin” oraz 5 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki PPZ BRONISŁAW Sp. z p.o. .

Piotr Taracha - 22 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki Zakładów Przemysłu Ziemniaczanego „Lublin” i 4 tys. zł z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej PPZ BRONISŁAW.

Krzysztof Homenda – Członek Zarządu PEPEES – 110,2 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce ZPZ LUBLIN.

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 31.12.2012r., akcje Spółki posiadali:

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

Krzysztof Jerzy Borkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej – kontrolował 7.923.409 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,06 zł każda, na łączną wartość 475.404,54 zł.

Tomasz Łuczyński - Członek Rady Nadzorczej – był właścicielem 100 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,06 zł każda, na łączną wartość 6 zł.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada udziałów w jednostce zależnej Grupy Kapitałowej.

27. Notowania spółki w roku 2012

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

Kurs akcji na początku roku 2012 (02.01.2012) wynosił 0,81 zł. Najwyższy kurs w roku 2012 zanotowano w dniu 19 marca – 1,04zł, najniższy 12 września – 0,69 a na koniec roku 2012 – 0,89 zł.

Kształtowanie się kursu akcji PEPEES w roku 2012 przedstawia poniższy wykres.



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

Emitent nie posiada informacji o umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Akcjonariusze Emitenta nie posiadają papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

30. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

31. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów własnościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

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

PEPEES i spółki zależne zawarły umowę o dokonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za rok 2012 z firmą 4Audyty Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Przedmiotem umów jest dokonanie przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego na dzień 30.06.2012 r. oraz badania jednostkowych sprawozdań i skonsolidowanego za rok obrotowy 01.01 - 31.12.2012 r. Łączna wartość wynagrodzenia wynikającego z umów wynosi 67.450 zł plus podatek VAT.

Z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań nie zawierano innych umów w okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim.

33. Postępowania toczące się przed sądem

1. Sprawa z powództwa MIDSTON DEVELOPMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji/Cypr o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2011 r.
2. Sprawa z powództwa PERŁA – BROWARY LUBELSKIE S.A. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie dwóch uchwał: uchwały nr 19 z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie zatwierdzenia listy obecności oraz uchwały nr 24 z 24 maja 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru podjętej na ZWZ Pepees 24 maja 2011 r.
3. Sprawa z powództwa PEPEES przeciwko JAPART DYSTRYBUCJA sp z o.o. z siedzibą w Złochowicach o zapłatę 43.221,60 zł.
4. Sprawa z powództwa PPZ BRONISŁAW przeciwko Grupie Producentów Ziemiaka w Wagańcu Kagańcu zapłatę 74.214,88 zł.
5. Sprawa z powództwa PPZ BRONISŁAW przeciwko Producentowi Żywności Mrożonej Sp. z o.o. o zapłatę 20.906,95zł.
6. Sprawa z powództwa Przedsiębiorstwa Przemysłowego w Rzadkwinie przeciwko PPZ BRONISŁAW o wynagrodzenie za korzystanie ze służebności gruntowej; kwota roszczenia ok. 295 tys. złotych.
7. Sprawa z powództwa osoby fizycznej przeciwko PPZ BRONISŁAW o zapłatę 11.030,74 złotych.

III. Sytuacja majątkowa i finansowa.

3 Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej

Stan składników majątkowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2011 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6:

Stan składników majątkowych na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r.

(dane w tys. zł)

Nazwa składnika majątkowego	Stan na dzień		Zmiany kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2012r	31.12.2011r		31.12.2012r	31.12.2011r
I. AKTYWA TRWAŁE (dlugoterminowe)	82 298	84 222	(1 924)	51,62	53,78
<i>w tym:</i>					

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok 2012

1. Rzeczowe aktywa trwałe	78 802	81 175	(2 373)	49,43	51,83
2. Nieruchomości inwestycyjne					
3. Wartości niematerialne i prawne	516	595	(79)	0,31	0,38
4. Wartość firmy	486	486		0,32	0,31
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	531		531	0,33	
6. Inwestycje w pozostałych jednostkach	113	123	(10)	0,07	0,08
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 850	1843	7	1,16	1,18
II. AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)	76 743	72 385	4 358	48,13	46,22
<i>w tym:</i>					
1. Zapasy	44 706	45 974	(1 268)	28,04	29,36
2. Należności z tytułu dostaw	15 233	13 262	1 971	9,55	8,47
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		36	(36)		0,02
4. Należności pozostałe	3 171	6268	(3 097)	1,98	4,00
5. Rozliczenia międzyokresowe	233	144	89	0,15	0,09
6. Pożyczki	505		505	0,32	
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 895	6 701	6 194	8,09	4,28
III. Aktywa długoterminowe i obrotowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	397		397	0,25	
Razem aktywa	159 438	156 607	2 831	100,00	100,00

W roku 2012 nastąpiło zmniejszenie majątku trwałego w związku z mniejszymi nakładami inwestycyjnymi od amortyzacji rzeczowych środków trwałych. Wzrost inwestycji finansowych dotyczy zakupu udziałów spółki CHP Energia. Majątek obrotowy wzrósł dzięki środkom pieniężnym, które zostały wygospodarowane w wyniku zwiększonej sprzedaży.

4 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej

Stan źródeł finansowania majątku wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2011 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 7:

Stan źródeł finansowania majątku na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r.

(dane w tys. zł)

Wyszczególnienie źródeł finansowania	Stan na dzień		Zmiany Kwotowe + zwiększenia - zmniejszenia	Wskaźniki struktury w %	
	31.12.2012r.	31.12.2011r.		31.12.2012r.	31.12.2011r.
I. Kapitał własny	93 450	91 424	2 026	58,61	58,38
<i>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej</i>	<i>92 343</i>	<i>90 362</i>	<i>2 023</i>	<i>57,94</i>	<i>57,70</i>
1. Kapitał podstawowy	4 980	4 980		3,12	3,18
2. Kapitały zapasowe i rezerwowe	85 710	76 803	8 907	53,76	49,04
3. Niepodzielony wynik lat ubiegłych	(242)	(15)	(227)	(0,15)	(0,01)

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok 2012

4. Wynik roku bieżącego	1 895	8 594	(6 657)	1,22	5,49
<i>Udziały niesprawujące kontroli</i>	<i>1 107</i>	<i>1 062</i>	<i>54</i>	<i>0,70</i>	<i>0,68</i>
II. Zobowiązania długoterminowe	15 883	17 322	(1 439)	9,96	11,06
1. Kredyty i pożyczki	3 112	3 739	(627)	1,95	2,39
2. Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	389	593	(204)	0,24	0,38
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 236	6 918	(682)	3,91	4,42
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 218	1 756	462	1,39	1,12
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 928	4 316	(388)	2,47	2,75
III. Zobowiązania krótkoterminowe	50 105	47 861	2 244	31,43	30,56
1. Zobowiązania z tytułu dostaw	7 302	7 445	(143)	4,58	4,75
2. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 314	442	872	0,82	0,28
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 886	2 612	274	1,81	1,67
4. Kredyty i pożyczki	36 640	34 847	1 793	22,98	22,25
5. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów	598	794	(196)	0,37	0,51
6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	268	204	64	0,17	0,13
7. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	250	269	(19)	0,16	0,17
8. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	847	1 248	(401)	0,53	0,80
Razem pasywa	159 438	156 607	2 831	100,00	100,00

Struktura źródeł finansowania uległa tylko niewielkiej zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Nadal kapitał własny stanowi ponad 58%. Zmniejszyły się zobowiązania długoterminowe dzięki częściowej spłacie kredytu inwestycyjnego oraz częściowemu rozliczeniu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zobowiązania krótkoterminowe ogółem wzrosły w stosunku do roku poprzedniego, w związku z zaciągnięciem wyższych kredytów krótkoterminowych i zwiększeniu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

5 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyniki finansowe z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej za 2012 r. i 2011 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 8:

Zestawienie wyniku finansowego za rok 2012 i 2011.

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie za rok 2012	Wykonanie za rok 2011	Dynamika
1	Przychody ze sprzedaży	128 112	101 517	126,20%
	- przychody ze sprzedaży produktów	120 347	89 543	134,40%
	- przychody ze sprzedaży usług	845	821	102,92%

	- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 920	11 153	62,05%
2	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(100 014)	(71 450)	139,98%
	- koszty sprzedanych produktów	(94 136)	(60 903)	154,57%
	- koszty sprzedanych usług	(300)	(323)	92,88%
	- koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5 578)	(10 224)	54,56%
3	Zysk brutto ze sprzedaży	28 098	30 067	93,45%
	- koszty sprzedaży i marketingu	(5 274)	(3 232)	163,18%
	- koszty ogólne zarządu	(19 128)	(17 504)	109,28%
	- pozostałe przychody operacyjne	2 142	3 557	60,22%
	- pozostałe koszty operacyjne	(954)	(1 055)	90,43%
4	Zysk z działalności operacyjnej	4 884	11 833	41,27%
	- koszty finansowe	(2 261)	(1 520)	148,75%
	- przychody finansowe	365	671	54,40%
	- udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	(106)		
5	Zysk przed opodatkowaniem	2 882	10 984	26,24%
	- podatek dochodowy	(856)	(1 962)	43,63%
6	Zysk netto, w tym:	2 026	9 022	22,46%
	<i>Zysk przypadający akcjonariuszom spółki</i>	<i>1895</i>	<i>8594</i>	<i>22,05%</i>

W 2012 r. przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 26,2%. Osiągnięto to dzięki zwiększonemu wolumenowi sprzedaży, ponieważ średnie ceny głównego produktu, jakim jest skrobia zmalały prawie o 50%. W związku z powyższym, wzrost kosztów sprzedanych produktów był wyższy niż przychodów ze sprzedaży, co wpłynęło na znaczne obniżenie zysku z działalności operacyjnej. Duży wzrost wolumenu sprzedaży spowodował zwiększenie kosztów sprzedaży, głównie usług transportowych, ponieważ Grupa dostarcza na własny koszt towar do odbiorcy. Wyższe koszty finansowe od przychodów finansowych wpłynęły na dalsze obniżenie zysku. W wyniku powyższego zysk netto zmniejszył się istotnie w stosunku do roku poprzedniego.

6 Przepływy środków pieniężnych

W 2012 r. osiągnięto dodatnie saldo przepływów z działalności operacyjnej w kwocie 10.445 tys. zł., dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży i spadkowi zapasów. Z działalności inwestycyjnej nastąpił spadek przepływów pieniężnych w wysokości 5.768 tys. zł, z powodu wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i udziałów. Z działalności finansowej otrzymano dodatnie saldo środków pieniężnych, w związku z wyższą kwotą zaciągniętych kredytów niż spłaconych. Ogółem saldo przepływów pieniężnych jest dodatnie i wynosi 14.397 tys. złotych.

7 Wskaźniki ekonomiczne

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

Tabela nr 9:

Wskaźniki ekonomiczne

Grupa Kapitałowa „PEPEES” S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	Rok 2012	Rok 2011
Rentowność majątku	<u>wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki</u> x100 aktywa ogółem	1,27%	5,49%
Rentowność kapitału własnego	<u>wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki</u> x100 kapitał własny	2,17%	9,40%
Rentowność netto sprzedaży	<u>wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom Spółki</u> x100 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1,58%	8,47%
Rentowność brutto sprzedaży	<u>wynik ze sprzedaży brutto</u> x100 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	21,93%	29,62%
Wskaźnik płynności I	<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania bieżące	1,53	1,51
Wskaźnik płynności II	<u>aktywa obrotowe ogółem – zapasy</u> zobowiązania bieżące	0,64	0,55
Szybkość obrotu** należności w dniach	<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług</u> x 180 przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	40,59	41,96
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach**	<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług</u> x 180 koszty wytworzenia sprzedanych towarów i usług + wartość towarów i materiałów	26,91	32,75
Szybkość obrotu zapasów w dniach**	<u>średni stan zapasów</u> x 180 koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług + wartość towarów i materiałów	165,47	167,83
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	<u>kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</u> x100 majątek trwały ogółem	1,14	1,09
Trwałość struktury finansowania	<u>(kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki + rezerwy długoterminowe + zobowiąz. długoterminowe)</u> x100 pasywa ogółem	0,69	0,69

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

Jak wynika z powyższej tabeli, w roku 2012 zmalały wszystkie wskaźniki rentowności w związku z osiągnięciem przez Grupę niższego zysku netto w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźniki płynności uległy poprawie i są na optymalnym poziomie, co oznacza, że Grupa dobrze gospodaruje swoim majątkiem. Okres spłaty zobowiązań również zmalał w stosunku do poprzedniego roku. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami jest w Grupie zawsze wysoki z uwagi na sezonowość produkcji. W roku 2012 ten wskaźnik poprawił się z uwagi na spadek zapasów, w związku ze zwiększoną sprzedażą. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym jest wysoki, ponieważ z uwagi na duży udział kapitału własnego w strukturze finansowania przekracza 1,0.

IV. Rozwój Grupy Kapitałowej

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

- ***Wpływ warunków atmosferycznych.***

Podstawowym surowcem używanym do produkcji wyrobów wytwarzanych w Grupie jest ziemniak. Jakość i wielkość uzyskanych plonów przez dostawców jest decydująca o wyniku finansowym Grupy w następnych okresach. Czynnikiem determinującym jakość i wielkość zbiorów ziemniaków są warunki atmosferyczne, oraz właściwa kultura agrotechniczna upraw.

- ***Zmiany Wspólnej Polityki Rolnej Unii Europejskiej.***

Produkcja skrobi ziemniaczanej, podstawowego produktu oferowanego przez Grupę podlegała procedurom regulacji i wsparcia w ramach Wspólnej Polityki Rolnej (WPR). Służyły one utrzymaniu opłacalności produkcji skrobi ziemniaczanej oraz poprawie konkurencyjności produkcji w stosunku do skrobi wytwarzanej ze zbóż oraz tej, pochodzącej spoza UE.

Regulacje wprowadzały między innymi kwotowanie produkcji skrobi w państwach członkowskich. Kontyngent produkcji skrobi ziemniaczanej, przyznany Polsce wynosił w ostatnich latach niespełna 145 tys. ton. Mimo znacznie większych możliwości zakładów produkcyjnych, kwota ta co roku nie była wykorzystywana.

W ramach ww. kwoty przyznawane były premie produkcyjne dla producentów skrobi ziemniaczanej. Ponadto, regulacje wpływały również na poziom cen płaconych za ziemniaki skrobiowe. Plantatorom ziemniaków skrobiowych wypłacane były płatności z budżetu krajowego w formie związanej i niezwiązanej z ich produkcją.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, począwszy od sezonu 2012/2013 zostało zniesione kwotowanie produkcji skrobi, a co za tym idzie, przestała obowiązywać cena minimalna i premie produkcyjne, a płatności dla plantatorów są wypłacane jedynie w formie niezwiązanej z produkcją.

- ***Konkurencja***

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 czy kukurydziana jak również importowane hydrokoloidy pochodzenia naturalnego takie jak: guma guar, guma ksantynowa, guma arabska, mączka chleba świętojańskiego i żelatyna. Produkowana ze skrobi glukoza również ma swoje substytuty np. sacharoza, laktoza, fruktoza czy maltoza. Poza tym istnieje duża konkurencja wewnątrz sektora skrobiowego w Unii Europejskiej. Wielkość kwot produkcyjnych rozdzielonych przez UE na poszczególne kraje jest bardzo zróżnicowana. Największym producentem skrobi i jednocześnie największym naszym konkurentem są Niemcy i Holandia, następnie Francja i Dania.

- ***Uzależnienie od konkurencyjności produkcji ziemniaków w stosunku do innych upraw***

Wysokie koszty produkcji, niskie ceny i plony oraz niska skrobiowość – to główne przyczyny coraz mniejszego zainteresowania rolników produkcją ziemniaków skrobiowych. Od 2006 r. zakłady produkujące skrobię, mają trudności z pozyskaniem odpowiedniej ilości surowca. Część rolników woli uprawiać ziemniaki jadalne, za które można uzyskać wyższe ceny. Od 2005 r. liczba plantatorów w Polsce spadła z 7,8 tys. do nieco ponad 4 tys.

Grupa, w celu pozyskania surowca, wprowadziła w ostatnich latach system dopłat do ceny ziemniaków.

- ***Ryzyko kursowe.***

Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży na eksport i do krajów Unii Europejskiej w walutach innych niż złoty. Silne wahania cen walut, negatywnie wpłynęły na opłacalność transakcji zagranicznych.

- ***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 utylizację.

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

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

- ***Wahania koniunktury***

Kryzys gospodarczy na świecie i w kraju wpływa na funkcjonowanie przedsiębiorstwa poprzez różne wskaźniki (PKB, ceny, płace, zatrudnienie).

Czynniki zewnętrzne decydujące o powodzeniu rozwoju Grupy

Rozwój 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.

Podstawowymi czynnikami decydującymi o rozwoju Grupy są:

- rozwój krajowej branży spożywczej (w długoterminowej ocenie analityków rynku branża spożywcza jest branżą rosnącą)
- możliwość pozyskania środków finansowych z funduszy unijnych na finansowanie inwestycji (uruchomienie środków z programu PROW umożliwiłoby rozpoczęcie zaplanowanych inwestycji),
- zapotrzebowanie rynku na konkurencyjne produkty modyfikowane skrobi ziemniaczanej,
- dostęp do nowych i nowoczesnych technologii,
- rozwój rynków w handlu międzynarodowym,
- rozwój specjalistycznych gospodarstw rolnych,
- szerokie spektrum zastosowania skrobi - nowe segmenty odbiorców,

- lobbing na rzecz konsolidacji branż i tworzenia grup producenckich.

Czynniki wewnętrzne decydujące o powodzeniu rozwoju Grupy

Najważniejszymi czynnikami wewnętrznymi, zależnymi od Grupy i mającymi znaczenie dla dalszego jej rozwoju są:

- systematyczne działania inwestycyjne i modernizacja wydziałów produkcyjnych w celu podniesienia efektywności i innowacyjności produkcji oraz ograniczenia kosztów funkcjonowania,
- aktywna polityka sprzedaży i pozyskiwania nowych rynków zbytu,
- wdrożony system HACCP,
- wdrożony system ISO 22000 i ISO 9001,
- bardzo dobra współpraca z plantatorami w ciągu całego roku,
- możliwość produkcji hydrolizatów pod konkretne oczekiwania klientów,
- niskie koszty utylizacji ścieków produkcyjnych,
- wysokie moce produkcyjne,
- rozszerzenie oferty produktowej,
- minimalizacja kosztów funkcjonowania

2. Perspektywy rozwoju Grupy

W związku z ciągłym dążeniem do dalszego rozwoju i wzrostu konkurencyjności, Zarząd Emitenta zamierza w 2013 r kontynuować, rozpoczęte w latach ubiegłych, działania w kierunku rozbudowy grupy kapitałowej PEPEES, poprzez akwizycję firm z branży skrobiowej.

Ambicją Zarządu „PEPEES” S.A. jest stworzenie Grupy specjalizującej się w szerokim przetwórstwie ziemniaka, pozwalającej na pełne i efektywne wykorzystanie potencjału produkcyjnego i pracowniczego każdego z zakładów wchodzących w jej skład.

Wizją Grupy Kapitałowej jest osiągnięcie wiodącej, stabilnej pozycji rynkowej poprzez działanie w oparciu o najwyższe standardy jakościowe i środowiskowe oraz zdobyte wieloletnie doświadczenie i wiedzę, gwarantującej klientom dostęp do szerokiego wyboru bezpiecznych produktów.

Silna Grupa, dążąca do rozszerzania oferty produktowej i usługowej przy jednoczesnym ciągłym doskonaleniu ich jakości, ma szansę stać się znaczącą konkurencją dla potentatów z Europy Zachodniej.

Realizacja kluczowych założeń strategii rozwojowej w połączeniu ze skutecznymi działaniami konsolidacyjnymi krajowej branży skrobiowej w bliskim horyzoncie czasowym winna skutkować osiągnięciem następujących efektów:

- dywersyfikacja oferty produktów i usług,
- optymalizacja kosztów wytworzenia i sprzedaży,
- wzrost efektywności i konkurencyjności,
- wzrost rentowności posiadanego majątku i wartości firmy.

V. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Spółka „PEPEES” podlega zasadom ładu korporacyjnego opublikowanym w formie dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który jest publicznie dostępny na stronie www.corp-gov.gpw.pl

1. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.

- 1.1 Spółka „PEPEES” prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną. Działa z poszanowaniem prawa. W swojej działalności kieruje się słusznym interesem klienta. Polityka informacyjna Spółki kierowana jest do :
 - mediów poprzez konferencje prasowe, informacje prasowe oraz kontakt z rzecznikiem prasowym i informacje na stronach www,
 - pracowników poprzez spotkania i narady,
 - szerszych grup poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej www.pepees.pl
- 1.2 Spółka dokłada wszelkich starań w organizowaniu walnego zgromadzeniu, aby termin i miejsce odbywania nie uniemożliwiały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa.
- 1.3 Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu tylko w Polsce na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.
- 1.4 Spółka posiada politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka określa formę, strukturę i poziom wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu zasad wynagrodzeń, nie zastosowano zaleceń Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).
- 1.5 Rada Nadzorcza otrzymuje informacje o istotnych sprawach dotyczących Spółki. Członkowie Rady posiadają należyłą wiedzę i doświadczenie.
- 1.6 Członkowie Rady Nadzorczej kierują się w swoim postępowaniu interesem Spółki.
- 1.7 W roku 2012 Spółka nie zawierała transakcji i umów z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.
- 1.8 W Spółce funkcje nadzorcze i zarządcze pełnią mężczyźni. Nie występuje więc, zgodnie z rekomendacją GPW, zrównoważony udział kobiet i mężczyzn.
- 1.9 Spółka w niewielkim zakresie wspiera działalność kulturalną i sportową.
- 1.10 W roku 2012 Spółka nie zajmowała stanowiska, w formie komunikatu zamieszczonego na swojej stronie odnośnie przekazywanych informacji bądź publicznych wypowiedzi dotyczących działalności spółki.
- 1.11 Regulamin walnego zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

2. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

2.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową pod adresem www.pepees.pl i zamieszcza na niej:

- Podstawowe dokumenty korporacyjne, tj. statut Spółki oraz regulamin walnego zgromadzenia akcjonariuszy.
- Życiorysy zawodowe członków organów Spółki są publikowane w zakładce „Relacje inwestorskie” w raportach bieżących niezwłocznie po powołaniu na stanowisko; w raporcie bieżącym nr 8/2012 zostały podane życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej po powołaniu ich przez WZA w dniu 10 kwietnia 2012 r., w raporcie 25/2010 – życiorys zawodowy Prezesa Zarządu a w raporcie 18/2011 – życiorys zawodowy Członka Zarządu.
- Raporty bieżące i okresowe są umieszczane na stronie internetowej w zakładce „Relacje inwestorskie” niezwłocznie po wysłaniu raportu do publicznej wiadomości.
- Zarząd Spółki nie ma dostępu do kandydatur członków Rady Nadzorczej powoływanych przez WZA, dlatego nie ma możliwości zamieszczania ich życiorysów na stronie www.pepees.pl przed odbyciem walnego zgromadzenia.
- Roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej są dostępne na stronie internetowej spółki. Został wybrany Komitet Audytu – w jego skład weszli wszyscy członkowie RN.
- Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie Walnego Zgromadzenia wraz z odpowiedziami zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 20/2012.
- Informacje na temat zmiany terminów obrad lub porządku obrad są tematem raportu bieżącego.
- Spółka nie umieszcza na stronie internetowej przebiegu walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.
- Informacje o przerwach w obradach WZA są zawarte w raportach bieżących.
- Spółka umieszcza na stronie www.pepees.pl informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wykup akcji własnych, umorzenie akcji, itp. - w postaci raportów bieżących.
- Członkowie Rady Nadzorczej nie składają Zarządowi oświadczeń o powiązaniach z akcjonariuszami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.
- W Spółce nie wprowadzono programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach.
- Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego stanowi element sprawozdania z działalności Spółki
- Spółka nie umieszcza informacji o regule dotyczącej zasad zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

2.2 Spółka posiada stronę internetową w wersji angielskiej, zawierającą tylko podstawowe dane o firmie i jej produktach. W ocenie Zarządu nie wystąpią negatywne skutki w przypadku nie stosowania tej zasady do całości polityki informacyjnej, w związku z czym ponoszenie dodatkowych kosztów na tłumaczenie raportów bieżących i okresowych jest nieuzasadnione

2.3 Zarząd przed zawarciem istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwracał się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji.

- 2.4 W roku 2012 nie wystąpił konflikt interesów pomiędzy osobami zarządzającymi.
- 2.5 Członkowie zarządu uczestniczyli w obradach walnego zgromadzenia i odpowiadali na pytania zadawane w trakcie WZA.
- 2.6 Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki i każde rozpoczyna się zwykle o godzinie 11.00.
- 2.7 W roku 2012 nie miało miejsca zwołanie walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2-4 i art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

3. Dobre praktyki realizowane przez członków rad nadzorczych

- 3.1 Rada Nadzorcza sporządziła i przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdanie ze swej działalności oraz sprawozdanie z oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje wszystkie sprawy będące przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.
- 3.2 Członkowie Rady Nadzorczej przekazują raz na kwartał Zarządowi oświadczenia o stanie posiadania akcji Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego. Nie przekazują natomiast informacji na temat powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- 3.3 Członkowie rady nadzorczej uczestniczyli w obradach walnego zgromadzenia
- 3.4 W roku 2012 nie wystąpił konflikt interesów pomiędzy członkami Rady Nadzorczej.
- 3.5 W 2012 r. nie wystąpiła rezygnacja członka rady, która mogłaby negatywnie wpłynąć na podejmowane uchwały przez radę.
- 3.6 Spółka nie dysponuje informacjami dotyczącymi niezależności członków Rady Nadzorczej.
- 3.7 Rada Nadzorcza działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. Wszystkie funkcje nadzorcze i kontrolne są wykonywane przez organ kolegialnie zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi. W skład Komitetu Audyt weszli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Załącznik I do „Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczący roli dyrektorów niewykonawczych ...” nie jest stosowany w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów.
- 3.8 Wszystkie istotne umowy zawierane w roku 2012 z podmiotami powiązanymi uzyskały aprobatę Rady Nadzorczej.

4. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

- 4.1 W Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uczestniczyli przedstawiciele mediów.
- 4.2 Regulamin WZA określa szczegółowe zasady prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał a także zasady uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu. Przy wprowadzeniu zmian do zasad działania WZA zmiany obowiązują od następnego walnego zgromadzenia.
- 4.3 Zgodnie z projektem uchwały w sprawie emisji akcji z prawem poboru (RB nr 4/2012) organem zobowiązanym do ustalenia ceny emisyjnej przed dniem prawa poboru była Rada Nadzorcza. Uchwała nie została jednak uchwalona.
- 4.4 W roku 2012 WZA nie podjęło uchwał powodujących wystąpienie zdarzeń korporacyjnych .

- 4.5 Zysk za rok 2011 został, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia, przekazany na zwiększenie kapitału zapasowego. Nie wystąpiła wypłata dywidendy.
- 4.6 Nie podjęto uchwały walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej.
- 4.7 W roku 2012 nie podejmowano uchwał dotyczących podziału wartości nominalnej akcji.
- 4.8 Spółka nie zapewnia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

5. 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.

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

AKCJONARIAT	liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie na WZA %
TRADO S.A. (bezpośrednio)	8 600 000	10,36	8 600 000	10,36
Borkowski Krzysztof (pośrednio)	7 923 409	9,55	7 923 409	9,55
Richie Holding Ltd. (bezpośrednio)	6 133 100	7,39	6 133 100	7,39
Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o (bezpośrednio)	5 397 343	6,5	5 397 343	6,5

7. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosów

Nie istnieją ograniczenia odnośnie wykonania prawa głosów.

9. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki PEPEES.

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

- 1) Zarząd składa się z od jednego do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszego Zarządu, która trwa dwa lata.
- 2) Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu.
- 3) Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.
- 4) Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub wszystkich członków Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.
- 5) Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub statut dla pozostałych władz Spółki.
- 6) 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.
- 7) Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są:
 - w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu
 - w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
- 8) 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.
- 9) Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie
- 10) Decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w drodze uchwały

11. 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.

12. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia.

Podstawowe zasady działania Walnego Zgromadzenia w „PEPEES” S.A.:

- 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:
 - 1/ zmiany statutu, w tym emisji nowych akcji,
 - 2/ emisji obligacji,
 - 3/ zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
 - 4/ połączenia Spółki z inną spółką,
 - 5/ rozwiązania spółki.
- 9) Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
- 10) 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.
- 11) Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.
- 12) 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.
- 13) 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.
- 14) 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.

- 15) 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.

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

Skład osobowy Zarządu PEPEES na 31.12.2012 r.:

Wojciech Faszczewski - Prezes Zarządu
Krzysztof Homenda - Członek Zarządu

Zasady działania oraz kompetencje Zarządu Spółki uregulowane są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu zatwierdzonym Uchwałą Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej PEPEES na 31.12.2012 r.


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

Podstawowe zasady działania Rady Nadzorczej w „PEPEES” S.A.:

- 1) Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5) do dziewięciu (9) członków
- 2) Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
- 3) Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza.
- 4) 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.
- 5) Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
- 6) 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.
- 7) Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków.
- 8) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej, przy obecności co najmniej połowy jej członków.

- 9) 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.
- 10) Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określając szczegółowy tryb działania Rady
- 11) Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
- 12) Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.
- 13) Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
- badanie rocznego bilansu, a także rachunku zysków i strat, oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
 - badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
 - badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
 - składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 - 3,
 - opiniowanie wniosków Zarządu Spółki odnośnie podziału zysku, w tym kwot przeznaczonych na dywidendy, terminy wypłat dywidend lub zasad pokrycia strat,
 - 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,
 - powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - zatwierdzanie uchwalonego przez Zarząd regulaminu podziału akcji pomiędzy uprawnionych pracowników.

14) Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

<i>Podpisy wszystkich Członków Zarządu</i>			
<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
18.03.2013	Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu	
18.03.2013	Krzysztof Homenda	Członek Zarządu	