

Łomża, 22 marca 2010 r.

Szanowni Akcjonariusze!

Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES”S.A. (dalej „Spółka” lub „PEPEES”) przedstawia niniejszym uzasadnienie projektów poszczególnych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 30 czerwca 2010 r. (dalej „ZWZ”).

**Uchwała nr 1
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia**

Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia jest wymagany zgodnie z art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 5 ust. 1 obowiązującego w Spółce Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

**Uchwała nr 2
w sprawie wyboru trzyosobowej Komisji Skrutacyjnej**

Wybór Komisji Skrutacyjnej jest wymagany zgodnie z § 7 ust. 1 obowiązującego w Spółce Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

**Uchwała nr 3
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. oraz**

**Uchwała nr 4
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łomży z działalności Spółki w roku 2009**

Przygotowane przez Spółkę sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2009 podlegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH. Ich zatwierdzenie uzasadnia fakt, że dokumenty są kompletne, rzetelne i w prawidłowy sposób przedstawiają działania Spółki za okres, jaki obejmują. Potwierdza to opinia wydana przez niezależnego biegłego rewidenta – Strategia Audit Sp. z o.o. Zostały one ponadto przyjęte i pozytywnie zarekomendowane ZWZ w drodze uchwały Rady Nadzorczej Spółki.

**Uchwała nr 5
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z jej działalności jako organu Spółki za rok obrotowy 2009**

Zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z jej działalności jako organu Spółki za rok obrotowy 2009 uzasadnia fakt, że dokument ten jest kompletny, rzetelny i w prawidłowy sposób przedstawia działanie Rady Nadzorczej w okresie, jaki obejmuje.

Uchwała nr 6

w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEPEES za okres obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. oraz

Uchwała nr 7

w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES za rok 2009

Przygotowane przez Spółkę skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES za okres obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. oraz sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES za rok 2009 podlegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Zatwierdzenie tych dokumentów uzasadnia fakt, iż są one kompletne, rzetelne i w prawidłowy sposób przedstawiają działania Grupy Kapitałowej PEPEES za okres, jaki obejmują. Potwierdza to opinia wydana przez niezależnego biegłego rewidenta – Strategia Audit Sp. z o.o. Zostały one ponadto przyjęte i pozytywnie zarekomendowane ZWZ w drodze uchwały Rady Nadzorczej Spółki.

Uchwała nr 8

w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PEPEES za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES i Spółki „PEPEES” S.A. za rok 2009

Zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PEPEES za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES i Spółki za rok 2009 uzasadnia fakt, że dokument ten jest kompletny, rzetelny i w prawidłowy sposób przedstawia czynności dokonane przez Radę Nadzorczą w ramach badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PEPEES za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES i Spółki za rok 2009.

Uchwała nr 9

w sprawie pokrycia straty Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. za rok obrotowy 2009

Podjęcie powyższej uchwały jest wymagane zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Pokrycie straty zostało pozytywnie zaopiniowane ZWZ przez Radę Nadzorczą Spółki.

Uchwały 10 – 11

w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2009

Udzielenie absolutorium jest wyrazem akceptacji dla pracy poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Spółki w okresie, jakiego absolutorium dotyczy. Wyniki za 2009 rok oraz wytyczone perspektywy rozwoju potwierdzają prawidłowość założonej i realizowanej przez Zarząd strategii rozwoju Spółki. Udzielenie tym osobom absolutorium jest zgodne z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej Spółki.

Uchwały 12 – 18

w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2009

Udzielenie absolutorium jest wyrazem akceptacji dla pracy poszczególnych osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej w okresie, jakiego absolutorium dotyczy. Uzasadnieniem dla udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej jest wynik badania raportu rocznego Spółki przez biegłego rewidenta.

Uchwała nr 19

w sprawie zmian Statutu Spółki

Konieczność zmiany art. 23. 2 Statutu Spółki jest uzasadniona wejściem w życie z dniem 3 sierpnia 2009 r. zmian do Kodeksu Spółek Handlowych, w tym zmiany art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez obniżenie wymaganego dla żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie zaproponowano zmianę art. 24 Statutu poprzez wykreślenie możliwości zwołania Walnego Zgromadzenia w Warszawie. Utrwaloną praktyką jest bowiem to, iż Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Uchwała 20

w sprawie zmian Regulaminu Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. w Łomży

Zaproponowane zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia są również spowodowane wejściem w życie z dniem 3 sierpnia 2009 r. zmian do Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwały 21-23

w sprawie zmian składu osobowego Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Uchwały o zmianie składu osobowego Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami zostały umieszczone w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w związku ze złożonym przez akcjonariusza Midston Developments Limited wnioskiem. Zarząd Spółki podjął decyzje o poddanie pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia punktów porządku obrad zaproponowanych w tym wniosku.

Statut Spółki przewiduje, iż Rada Nadzorcza może liczyć od 5 do 9 członków. Stąd konieczność podjęcia uchwały o ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej przed przystąpieniem do tworzenia grup.

Art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych stanowi, że na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Z chwilą dokonania wyboru w głosowaniu oddzielnymi grupami co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy

akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Uchwała 24

w sprawie delegacji członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych

Uchwała w sprawie delegacji członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych została umieszczona w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w związku ze złożonym przez akcjonariusza Midston Developments Limited wnioskiem. Zarząd Spółki podjął decyzję o poddanie pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia punktów porządku obrad zaproponowanych w tym wniosku.

Uchwała 25

w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej uprawnienia do ustalenia wysokości osobnego wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych

Uchwała w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej uprawnienia do ustalenia wysokości osobnego wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych została umieszczona w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w związku ze złożonym przez akcjonariusza Midston Developments Limited wnioskiem. Zarząd Spółki podjął decyzję o poddanie pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia punktów porządku obrad zaproponowanych w tym wniosku

Zgodnie z art. 390 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, członkowie rady nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie. Walne Zgromadzenie ma prawo powierzyć Radzie Nadzorczej uprawnienie do ustalania wysokości tego wynagrodzenia.

Uchwały 26-27

w sprawie zmian składu osobowego Rady Nadzorczej

Uchwała w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej zostały umieszczone w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w związku ze złożonym przez akcjonariusza Midston Developments Limited wnioskiem. Zarząd Spółki podjął decyzję o poddanie pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia punktów porządku obrad zaproponowanych w tym wniosku.