

Sprawozdanie Rady Nadzorczej

**z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego
Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.
i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
PEPEES za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku**

**oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES
i spółki Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.**

Rada Nadzorcza Spółki PEPEES S.A., na podstawie art. 382 par. 3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

- a) Jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2007 obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 162.341 tys. zł,
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 75.379 tys. zł,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 34.372 tys. zł,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 24.236 tys. zł,
 - informację dodatkową
- b) Sprawozdania Zarządu z działalności spółki PEPEES S.A. za rok 2007
- c) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007 obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 171.630 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 62.396 tys. zł,
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 32.509 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 25.703 tys. zł,
 - informację dodatkową
- d) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES za rok 2007

w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta stwierdza, że charakteryzują one prawidłowo i rzetelnie sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdań finansowych przepisami prawa przywołanymi powyżej oraz statutem Spółki.

Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej są kompletne w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz uwzględniają przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz stanem faktycznym.

W roku 2007 dokonano podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:100, co zwiększyło płynność akcji Spółki notowanych na GPW w Warszawie.

W czwartym kwartale 2007 r., zgodnie z uchwałą Nr 29 WZA z 28.06.2007 r., Spółka nabyła w celu umorzenia 34.000.000 akcji własnych, stanowiących 29,06% jej kapitału podstawowego i tyleż samo głosów na WZA. Koszt nabycia akcji wyniósł 92.293 tys. zł.

20 grudnia 2007 r. NWZA podjęło uchwałę o umorzeniu 34.000.000 akcji własnych oraz o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 7.020 tys. zł do 4.980 tys. złotych. Umorzenie akcji i obniżenie kapitału podstawowego nastąpi po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego zgodnie z art. 456 k.s.h.

Rada Nadzorcza akceptuje stanowisko Zarządu w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za rok 2007 na utworzenie kapitału rezerwowego w celu pokrycia straty wynikłej z wykupu akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej. Wartość nominalna skupionych akcji wynosi 2.040 tys. zł, koszt nabycia 92.293 tys. zł.

Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES za rok 2007,
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES w roku 2007,
- zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES za rok 2007,
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES w roku 2007,
- zatwierdziło wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2007 na utworzenie kapitału rezerwowego w celu pokrycia straty wynikłej z wykupu akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej,
- udzieliło Członkom Zarządu absolutorium z wykonanych przez nich obowiązków w roku 2007.

Przewodniczący Rady Nadzorczej *Krzysztof Jerzy Borkowski* _____

Zastępca Przewodniczącego *Wojciech Faszczeński* _____

Członkowie Rady Nadzorczej *Krzysztof Stankowski* _____

Dawid Sukacz _____

Maciej Grabski _____

Warszawa, 3 kwiecień 2008 r.