

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.**

**Skrócone sprawozdanie finansowe**

**Za III kwartał 2006 r.**  
**(01.01.2006 -30.09.2006)**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG**  
**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW**  
**SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Listopad 2006

**INDEKS DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

SKONSOLIDOWANY BILANS .....	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	8
1. Zasady rachunkowości. ....	8
2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów .....	8
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	11
4. Niezwykłe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa kapitał i wynik finansowy.	11
5. Zmiany stanów wartości szacunkowych .....	12
6. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych. ....	14
7. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy .....	14
8. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	15
9. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	16
10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	16
11. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	16

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.09.2005</b>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>150 628</b>	<b>136 690</b>	<b>136 228</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	148 653	134 583	134 222
2	Nieruchomości inwestycyjne	761	772	779
3	Wartości niematerialne i prawne	283	278	260
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	98	98	98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	784	815	712
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	49	144	157
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>52 564</b>	<b>66 659</b>	<b>58 022</b>
1	Zapasy	13 661	29 652	17 415
2	Należności z tytułu dostaw	28 196	25 209	28 450
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	320	609	72
4	Należności pozostałe	5 204	5 818	3 184
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 966	195	2 782
6	Pochodne instrumenty finansowe	91		
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 126	5 176	6 119
	<b>Razem aktywa</b>	<b>203 192</b>	<b>203 349</b>	<b>194 250</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.09.2005</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>118 882</b>	<b>115 559</b>	<b>116 588</b>
	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>117 050</b>	<b>113 735</b>	<b>114 590</b>
1	Kapitał podstawowy	7 020	7 020	7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	56 014	56 142	56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	54 016	50 573	51 428
	<i>Udział mniejszości</i>	<i>1 832</i>	<i>1 824</i>	<i>1 998</i>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>36 502</b>	<b>28 920</b>	<b>30 971</b>
1	Kredyty i pożyczki	23 747	16 363	19 404
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 291	10 909	10 444
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 373	1 396	790
4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	91	252	333
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>47 808</b>	<b>58 870</b>	<b>46 691</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	22 938	11 641	20 603
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	139		75
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 637	10 012	13 016
4	Kredyty i pożyczki	8 098	29 589	10 464
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	7 523	6 660	1 550
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	1 473	968	983
	<b>Razem pasywa</b>	<b>203 192</b>	<b>203 349</b>	<b>194 250</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	<b>PRZYCHODY I KOSZTY ZYSKI I STRATY</b>	<b>III kwartał okres 01.07.2006- 30.09.2006</b>	<b>Za okres 01.01.2006- 30.09.2006</b>	<b>III kwartał okres 01.07.2005- 30.09.2005</b>	<b>Za okres 01.01.2005- 30.09.2005</b>
<b>I</b>	<b><i>Przychody ze sprzedaży</i></b>	<b>47 758</b>	<b>138 952</b>	<b>47 748</b>	<b>132 832</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	46 357	130 235	46 464	127 634
2	Przychody ze sprzedaży usług	99	490	235	742
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 302	8 227	1 049	4 456
<b>II</b>	<b><i>Koszt własny sprzedaży</i></b>	<b>(34 578)</b>	<b>(102 430)</b>	<b>(33 472)</b>	<b>(95 515)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	(33 175)	(95 123)	(32 350)	(91 429)
2	Koszty sprzedanych usług	(79)	(209)	(227)	(392)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(1 324)	(7 098)	(895)	(3 694)
<b>III</b>	<b><i>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</i></b>	<b>13 180</b>	<b>36 522</b>	<b>14 276</b>	<b>37 317</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(7 987)	(17 345)	(5 927)	(14 160)
2	Koszty ogólnego zarządu	(4 719)	(14 193)	(4 583)	(13 537)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	286	1 205	265	2 188
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(243)	(760)	(213)	(486)
<b>IV</b>	<b><i>Zysk operacyjny</i></b>	<b>517</b>	<b>5 429</b>	<b>3 818</b>	<b>11 322</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	(520)	(1 371)	(1 052)	(2 664)
2	Przychody finansowe (zyski netto)		235		490
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)	0	0	0	0
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania	0	0	0	0
<b>V</b>	<b><i>Zysk przed opodatkowaniem</i></b>	<b>(3)</b>	<b>4 293</b>	<b>2 766</b>	<b>9 148</b>
	Podatek dochodowy	(453)	(970)	(1 365)	(750)
<b>VI</b>	<b><i>Zysk netto</i></b>	<b>(456)</b>	<b>3 323</b>	<b>1 401</b>	<b>8 398</b>
	z tego:				
	- przypadający na udziały mniejszości	12	8	52	195
	- przypadający udziałowcom jednostki dominującej	(468)	3 315	1 349	8 203
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję</b>	<b>(0,40)</b>	<b>2,83</b>	<b>1,15</b>	<b>7,01</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Pozostały kapitał rezerwowy</b>	<b>Nie podzielony wynik</b>	<b>Razem kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej</b>	<b>Udział mniejszościowy</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 580</b>	<b>37 090</b>	<b>47 247</b>	<b>106 937</b>	<b>1 803</b>	<b>108 740</b>
Korekty błędów lat poprzednich				(550)	(550)		(550)
<b>Stan na 1 stycznia 2005 po korektach</b>	<b>7 020</b>	<b>15 580</b>	<b>37 090</b>	<b>46 697</b>	<b>106 387</b>	<b>1 803</b>	<b>108 190</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2005 do 30.09.2005</b>							
Podział zysku		225	3 247	(3 472)			
Zysk netto za okres				8 203	<b>8 203</b>	<b>195</b>	<b>8 398</b>
<b>Stan na 30 września 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>51 428</b>	<b>114 590</b>	<b>1 998</b>	<b>116 588</b>
<b>Zmiany w roku 2005</b>							
Podział zysku		225	3 247	(3 472)			
Zysk netto za okres				7 348	<b>7 348</b>	<b>21</b>	<b>7 369</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>50 573</b>	<b>113 735</b>	<b>1 824</b>	<b>115 559</b>
<b>Stan na 1 styczeń 2006</b>	<b>7 020</b>	<b>15 805</b>	<b>40 337</b>	<b>50 573</b>	<b>113 735</b>	<b>1 824</b>	<b>115 559</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2006 do 30.09.2006</b>							
Podział zysku		26	(154)	128			
Zysk (strata) netto za okres				3 315	<b>3 315</b>	<b>8</b>	<b>3 323</b>
<b>Stan na 30.09. 2006</b>	<b>7 020</b>	<b>15 831</b>	<b>40 183</b>	<b>54 016</b>	<b>117 050</b>	<b>1 832</b>	<b>118 882</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>III kwartał okres 01.07.2006- 30.09.2006</b>	<b>Za okres 01.01.2006- 30.09.2006</b>	<b>III kwartał okres 01.07.2005- 30.09.2005</b>	<b>Za okres 01.01.2005- 30.09.2005</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(3)</b>	<b>4 293</b>	<b>2 766</b>	<b>9 148</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>8 003</b>	<b>29 796</b>	<b>10 966</b>	<b>27 031</b>
1. Amortyzacja	3 084	8 393	2 765	8 192
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(74)	(91)	169	(355)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	297	1 217	478	2 012
4. (Zysk) strata z tytułu dz. Inwestycyjnej	22	(27)	10	(1)
4. Zmiana stanu rezerw	(9)	505	(599)	(775)
5. Zmiana stanu zapasów	1 204	16 010	220	19 492
6. Zmiana stanu należności	(946)	(2 378)	8 763	2 229
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 972	12 436	660	3 860
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(55)	(2 771)	320	(2 414)
9. Zapłacony podatek dochodowy	361	118	(1 057)	(651)
10. Zmiana stanu (wycena) instrumentów pochodnych	216	(91)	21	
11. Otrzymane dopłaty	(1 061)	(3 525)	(890)	(4 581)
12. Zamiana wierzytelności na akcje			(37)	(37)
13. Inne korekty	(8)		143	60
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>8 000</b>	<b>34 089</b>	<b>13 732</b>	<b>36 179</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>129</b>	<b>184</b>	<b>88</b>	<b>709</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	56	38	612
2. Spłata pożyczki				
3. Wpływy z instrumentów pochodnych	128	128	50	97
<b>II. Wydatki</b>	<b>14 032</b>	<b>22 799</b>	<b>1 508</b>	<b>3 512</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 445	22 673	1 128	3 132
2. Udzielone pożyczki				
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	(539)			
4. Wydatki z instrumentów pochodnych	126	126		
5. Wydatki poniesione na rozliczenie kontraktów nowych typu forward			380	380
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(13 903)</b>	<b>(22 615)</b>	<b>(1 420)</b>	<b>(2 803)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				

<b>I. Wpływy</b>	<b>10 151</b>	<b>21 354</b>	<b>2 136</b>	<b>5 827</b>
1. Kredyty i pożyczki	9 090	17 829	1 246	1 246
2. Otrzymane dopłaty do produkcji skrobi i eksportu	1 061	3 525	890	4 581
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 510</b>	<b>34 759</b>	<b>10 244</b>	<b>34 363</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	7 019	29 836	7 871	26 819
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych	194	3 706	1 895	5 532
3. Odsetki od kredytów i pożyczek	297	1 217	344	1 878
4. Inne wydatki finansowe			134	134
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 641</b>	<b>(13 405)</b>	<b>(8 108)</b>	<b>(28 536)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(3 262)</b>	<b>(1 931)</b>	<b>4 204</b>	<b>4 840</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(740)</b>	<b>(3 050)</b>	<b>2 519</b>	<b>1 791</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(9)	(117)	139	(330)
- zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(2 513)	1 236	1 546	3 379
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>139</b>	<b>(1 192)</b>	<b>(4 545)</b>	<b>(5 181)</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>(3 123)</b>	<b>(3 123)</b>	<b>(341)</b>	<b>(341)</b>

## WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Zasady rachunkowości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2006 roku przestrzegano tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym.

### 2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

We wcześniej prezentowanym sprawozdaniu za 3 kwartały 2005 ujęto w bilansie w pozycji „rozliczenia międzyokresowe” koszty niektórych remontów środków trwałych oraz zmieniono okresy użytkowania niektórych środków trwałych, co wpłynęło na zmianę wyniku finansowego i aktywów.

Nie ujęto też, korekty błędów lat poprzednich opisanych w raporcie rocznym za rok 2005 oraz korekty podatku dochodowego wynikającego z oszacowania przychodów z tytułu poręczeń udzielonych spółce zależnej.

Dane za 2005 rok zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności wszystkich prezentowanych okresów.

**Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów na wynik i kapitał własny w tys. zł, w stosunku do wcześniej prezentowanych danych**

Skutki zmian w okresie	Od 01.01.2005 - 31.12.2005	Od 01.01.2005 - 30.09.2005
<b>Wynik finansowy, w tym:</b>	<b>(100)</b>	<b>277</b>
- korekta podatku dochodowego	(100)	(76)
- rozliczone w koszty wydatki na remont dokonane w roku poprzednim		353
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	<b>(651)</b>	<b>(1 840)</b>
- korekta podatku dochodowego	(651)	(627)
- zaliczenie w koszty okresów rozliczeń międzyokresowych kosztów		(91)
- korekty błędów lat poprzednich		(321)
- amortyzacja środków trwałych		(801)

**Skutki zmian zasad rachunkowości, korekty błędów oraz prezentacji w bilansie**

#### BILANS NA 30.09.2005 r.

	<i>AKTYWA</i>	<i>30.09.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>30.09.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>136 954</b>	<b>(726)</b>	<b>136 228</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	135 023	(801)	134 222
2	Nieruchomości inwestycyjne	779		779
3	Wartości niematerialne i prawne	260		260
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	98		98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	637	75	712
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	157		157



<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>58 740</b>	<b>(718)</b>	<b>58 022</b>
1	Zapasy	17 415		17 415
2	Należności z tytułu dostaw	28 450		28 450
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	699	(627)	72
4	Należności pozostałe	3 184		3 184
5	Rozliczenia międzyokresowe	2 873	(91)	2 782
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 119		6 119
	<b>Razem aktywa</b>	<b>195 694</b>	<b>(1 444)</b>	<b>194 250</b>

	<i>PASYWA</i>	<i>30.09.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>30.09.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>118 428</b>	<b>(1 840)</b>	<b>116 588</b>
	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>116 430</b>	<b>(1 840)</b>	<b>114 590</b>
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwowy	56 142		56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	53 268	(1 840)	51 428
	<i>Udział mniejszości</i>	<i>1 998</i>		<i>1 998</i>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 971</b>		<b>30 971</b>
1	Kredyty i pożyczki	19 404		19 404
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 444		10 444
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	790		790
4	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	333		333
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>46 295</b>	<b>396</b>	<b>46 691</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	20 603		20 603
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	75		75
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 016		13 016
4	Kredyty i pożyczki	10 464		10 464
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	1 550		1 550
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	587	396	983
	<b>Razem pasywa</b>	<b>195 694</b>	<b>(1 444)</b>	<b>194 250</b>

**BILANS NA 31.12.2005 r.**

	<i>AKTYWA</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Zmiana</i>	<i>31.12.2005</i>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>136 691</b>	<b>(1)</b>	<b>136 690</b>
1	Rzeczowe aktywa trwale	134 583		134 583
2	Nieruchomości inwestycyjne	772		772
3	Wartości niematerialne i prawne	278		278
4	Inwestycje w jednostkach zależnych			
5	Inwestycje w pozostałych jednostkach	98		98
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	816	(1)	815
7	Pozostałe aktywa długoterminowe	144		144

<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>67 310</b>	<b>(651)</b>	<b>66 659</b>
1	Zapasy	29 653	(1)	29 652
2	Należności z tytułu dostaw	25 208	1	25 209
3	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 260	(651)	609
4	Należności pozostałe	5 818		5 818
5	Rozliczenia międzyokresowe	195		195
6	Inwestycje przeznaczone do obrotu			
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 176		5 176
	<b>Razem aktywa</b>	<b>204 001</b>	<b>(652)</b>	<b>203 349</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31.12.2005</b>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>116 210</b>	<b>(651)</b>	<b>115 559</b>
	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>114 386</b>	<b>(651)</b>	<b>113 735</b>
1	Kapitał podstawowy	7 020		7 020
2	Kapitał zapasowy i rezerwy	56 142		56 142
3	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	51 224	(651)	50 573
	<i>Udział mniejszości</i>	<i>1 824</i>		<i>1 824</i>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>28 920</b>	<b>0</b>	<b>28 920</b>
1	Kredyty i pożyczki	16 363		16 363
2	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 909		10 909
3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 396		1 396
4	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	252		252
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>58 871</b>	<b>(1)</b>	<b>58 870</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw	11 641		11 641
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 013	(1)	10 012
4	Kredyty i pożyczki	32 149	(2 560)	29 589
5	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 100	2 560	6 660
6	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów)	968		968
	<b>Razem pasywa</b>	<b>204 001</b>	<b>(652)</b>	<b>203 349</b>

**Skutki zmian zasad rachunkowości i korekty błędów w rachunku wyników**

	<b>PRZYCHODY I KOSZTY ZYSKI I STRATY</b>	<b>30.09.2005</b>	<b>Zmiana</b>	<b>30.09.2005</b>
		<i>Było</i>		<i>Jest</i>
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>132 832</b>		<b>132 832</b>
1	Przychody ze sprzedaży produktów	127 634		127 634
2	Przychody ze sprzedaży usług	742		742
3	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 456		4 456
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(95 514)</b>	<b>1</b>	<b>(95 515)</b>
1	Koszty sprzedanych produktów	(91 429)		(91 429)
2	Koszty sprzedanych usług	(392)		(392)
3	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(3 693)	1	(3 694)

<b>III</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>37 318</b>	<b>(I)</b>	<b>37 317</b>
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(14 160)		(14 160)
2	Koszty ogólnego zarządu	(13 890)	(353)	(13 537)
3	Pozostałe przychody operacyjne (zyski netto)	2 188		2 188)
4	Pozostałe koszty operacyjne (straty netto)	(486)		(486)
<b>IV</b>	<b>Zysk operacyjny</b>	<b>10 970</b>	<b>352</b>	<b>11 322</b>
1	Koszty finansowe (straty netto)	(2 665)	(I)	(2 664)
2	Przychody finansowe (zyski netto)	490		490
3	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych)			
4	Zysk (strata) z tytułu zbycia aktywów lub regulowania zobowiązań związanych z działalnością w trakcie zaniechania			
<b>V</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 795</b>	<b>353</b>	<b>9 148</b>
	Podatek dochodowy	(674)	(76)	(750)
<b>VI</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>8 121</b>	<b>277</b>	<b>8 398</b>
	z tego:			
	- przypadający na udziały mniejszości	195		195
	- przypadający udziałowcom jednostki dominującej	7 926	277	8 203
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję</b>	<b>6,77</b>	<b>0,24</b>	<b>7,01</b>

#### Zmiana zasad prezentacji rachunku przepływów pieniężnych

W przepływach z działalności operacyjnej we wcześniejszych okresach prezentowano zysk netto. W niniejszym sprawozdaniu zaprezentowano zysk przed opodatkowaniem.

### 3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

Grupa działa w dwóch sektorach branżowych: „przetwórstwo ziemniaków” i „produkcja piwa”.

Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok. Wielkość produkcji ograniczona jest limitem produkcyjnym ustanowionym przez Komisję Europejską.

Natomiast przychody ze sprzedaży piwa są uzależnione od pogody – najmniejsze występuje w sezonie zimowym a największe w sezonie letnim.

### 4. Niezwykłe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa kapitał i wynik finansowy.

Największy wpływ na zwiększenie aktywów w prezentowanym kwartale miały poniesione nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w spółce PEPEES i BROWAR ŁOMŻA. Większość rzeczowych aktywów trwałych finansowana była długoterminowym kredytem inwestycyjnym i ta pozycja miała znaczący wpływ na wzrost pasywów.

Poniesiona strata w trzecim kwartale bieżącego roku jest skutkiem ograniczonej produkcji w sektorze „przetwórstwo ziemniaków”, w związku z brakiem surowca (nieurodzaj ziemniaków) oraz poniesienia wydatków w BROWARZE ŁOMŻA na emisję reklamy w telewizji ogólnopolskiej.

## 5. Zmiany stanów wartości szacunkowych

### a. Odpisy aktualizujące wartość należności.

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.09.2005</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>10 986</b>	<b>10 971</b>	<b>10 971</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>212</b>	<b>403</b>	<b>224</b>
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	46	105	84
- utworzenie na odsetki należne	115	193	43
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	36	50	46
- utworzenia na należności pozostałe	2	34	34
- utworzone na należności zasądzone i w upadłości	13	21	17
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>511</b>	<b>388</b>	<b>280</b>
- odwrócenie odpisów z tytułu zapłaty	259	343	255
- wykorzystanie z tytułu umorzenia należności	122	34	14
- anulowania	130	11	11
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>10 687</b>	<b>10 986</b>	<b>10 915</b>

### b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.09.2005</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>155</b>	<b>617</b>	<b>617</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>258</b>	<b>146</b>	<b>426</b>
- odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania	258	115	426
- odpis aktualizujący materiały z tytułu utraty wartości		31	
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>343</b>	<b>608</b>	<b>933</b>
- wykorzystania		98	8
- odwrócenia odpisów	343	510	925
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>70</b>	<b>155</b>	<b>110</b>

### c. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

<b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.09.2005</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>1 396</b>	<b>2 249</b>	<b>2 249</b>
- odprawy emerytalne	353	462	462
- nagrody jubileuszowe	1 043	1 787	1 787
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>36</b>	<b>264</b>	<b>213</b>
- odprawy emerytalne	2	43	31
- nagrody jubileuszowe	34	221	182
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>19</b>		
- odprawy emerytalne			
- nagrody jubileuszowe	19		
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>40</b>	<b>1 117</b>	<b>1 672</b>
- odprawy emerytalne	18	152	146

- nagrody jubileuszowe	22	965	1 526
<b>e) stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 373</b>	<b>1 396</b>	<b>790</b>
- odprawy emerytalne	337	353	347
- nagrody jubileuszowe	1 036	1 043	443

**d. Rezerwy krótkoterminowe**

<b>ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.09.2005</b>
<b>a) stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>968</b>	<b>1 318</b>	<b>1 318</b>
- roszczenia pracownicze	6	9	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń	527	451	451
- opłata za korzystanie ze środowiska	36	177	177
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	225	260	260
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	65	320	275
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	27	24	24
- rezerwa na odsetki	9	36	36
- pozostałe	73	41	86
<b>b) zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>1 538</b>	<b>715</b>	<b>658</b>
- roszczenia pracownicze		6	
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń	127	131	
- opłata za korzystanie ze środowiska	107	71	221
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	220	372	371
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	884	20	
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	146		
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	23	50	23
- rezerwa na odsetki		22	13
- pozostałe	31	43	30
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>1 033</b>	<b>1 065</b>	<b>993</b>
- roszczenia pracownicze	6	9	9
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	626	55	55
- opłata za korzystanie ze środowiska	94	212	326
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	151	407	218
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	8	275	225
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	28		
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne	50	47	24
- rezerwa na odsetki	9	49	49
- pozostałe	61	11	87
<b>d) stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 473</b>	<b>968</b>	<b>983</b>
- roszczenia pracownicze		6	0
- rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia w latach poprzednich, dodatki do wynagrodzeń	28	527	396
- opłata za korzystanie ze środowiska	49	36	72

- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	294	225	413
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	941	65	50
- rezerwy na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji	118		0
- z tytułu usług finansowych - audyt i inne		27	23
- rezerwa na odsetki		9	0
- pozostałe	43	73	29

**e. Odroczonego podatek dochodowy**

*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.09.2005</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	10 999	10 462	10 197
Niezrealizowane różnice kursowe	19	18	12
Należne dotacje i dopłaty	173	428	234
należne, lecz nie otrzymane odsetki	84	1	1
Wycena instrumentów pochodnych	16		
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>11 291</b>	<b>10 909</b>	<b>10 444</b>

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.09.2005</b>
Niewypłacone wynagrodzenia	255	275	286
Niewypłacone dodatki do wynagrodzeń za lata 2005 i 2004	5	75	75
Rezerwa na odszkodowania z tytułu konkurencji	22		
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	261	265	149
Niezrealizowane różnice kursowe	1	30	22
Odpisy aktualizujące należności	62	67	66
Odpisy aktualizujące zapasy	13	30	20
Inne bierne rozliczenia międzyokresowe	21	51	50
Odroczone straty z tytułu kontraktów walutowych	22		7
Naliczone, lecz nie zapłacone odsetki	82		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	35	17	37
Niezapłacone odsetki od zobowiązań	5	5	
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>784</b>	<b>815</b>	<b>712</b>

**6. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.**

Grupa nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**7. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy**

Grupa nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

## 8. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy, ponieważ na ryzyko i stopy zwrotu inwestycyjnego grupy kapitałowej w przeważającym stopniu wpływają różnice istniejące pomiędzy sprzedawanymi produktami.

### Segmenty branżowe

	Produkty ziemniaczane	Piwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonolidowana
<b>Za 3 kwartały 2006</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	62 028	73 854	3 070		138 952
Sprzedaż między segmentami			1 629	(1 629)	0
Przychody ogółem	62 028	73 854	4 699	(1 629)	138 952
<b>Koszty</b>					
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	64 638	66 786	2 544		
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami			1 494	(1 494)	
Koszty ogółem	64 638	66 786	4 038	(1 494)	133 968
<b>Wynik</b>					
Wynik segmentu	(2 610)	7 068	661	(135)	4 984
Nieprzypisane wyniki całej grupy					445
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>5 429</b>
Koszty finansowe					(1 371)
Przychody finansowe					235
Podatek dochodowy					(970)
Zyski mniejszości					(8)
<b>Zysk netto</b>					<b>3 315</b>
<b>Za 3 kwartały 2005</b>					
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	59 199	70 996	2 637		132 832
Sprzedaż między segmentami			2 053	(2 053)	0
Przychody ogółem	59 199	70 996	4 690	(2 053)	132 832
<b>Koszty</b>					
Koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną	59 280	61 710	2 222		
Koszty związane ze sprzedażą między segmentami			2 043	(2 043)	
Koszty ogółem	59 280	61 710	4 265	(2 043)	123 212
<b>Wynik</b>					
Wynik segmentu	(81)	9 286	425	(10)	9 620
Nieprzypisane wyniki całej grupy					1702
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>11 322</b>
Koszty finansowe					(2664)
Przychody finansowe					490
Podatek dochodowy					(750)
Zyski mniejszości					(195)
<b>Zysk netto</b>					<b>8 203</b>

**Segmenty geograficzne**

Segmenty geograficzne	01.07.2006- 30.09.2006	01.01.2006- 30.09.2006	01.07.2005- 30.09.2005	01.01.2005- 30.09.2005
<i><b>Polska, w tym:</b></i>	<i><b>42 897</b></i>	<i><b>124 071</b></i>	<i><b>43 298</b></i>	<i><b>118 541</b></i>
- produkty	41 780	116 868	42 202	113 531
- usługi	99	490	235	742
- towary, materiały	1 018	6 713	861	4 268
<i><b>Kraje UE - dostawy wewnątrzwspólnotowe, w tym:</b></i>	<i><b>606</b></i>	<i><b>2 776</b></i>	<i><b>1 622</b></i>	<i><b>5 337</b></i>
- produkty	562	2 358	1 565	5 280
- usługi				
- towary	44	418	57	57
<i><b>Pozostałe kraje - eksport</b></i>	<i><b>4 255</b></i>	<i><b>12 105</b></i>	<i><b>2 828</b></i>	<i><b>8 954</b></i>
- produkty	4 015	11 009	2 697	8 823
- usługi				
- towary	240	1 096	131	131
<b>Razem</b>	<b>47 758</b>	<b>138 952</b>	<b>47 748</b>	<b>132 832</b>

**9. Zdarzenia po dniu bilansowym**

- W dniu 17 października 2006r. Rada Nadzorcza "PEPEES" S.A. odwołała z pełnienia funkcji Członka Zarządu Dyrektora Finansowego Mariusza Przysupę i powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Dyrektora Finansowego Adama Karasia.
- Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. w uzgodnieniu z Radą Nadzorczą Emitenta, podjął decyzję o zamiarze przekształcenia spółki zależnej Emitenta "BROWAR ŁOMŻA" Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży w spółkę akcyjną i wprowadzenie powstałych w wyniku przekształcenia akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz sprzedaży ich części w ofercie publicznej.

**10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W 2006 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy kapitałowej.

**11. Informację dotyczącą zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.****a) zobowiązania warunkowe**

Spółki nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy kapitałowej. Udzielone poręczenia w Grupie zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu.



**b) aktywa warunkowe**

<b>Rodzaje aktywa</b>	<b>Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.09.2006</b>	<b>Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 31.12.2005</b>	<b>Wartość aktualnego zobowiązania na dzień 30.09.2005</b>	<b>Termin ważności</b>
Poręczenie kredytu przez akcjonariusza	2 175	2 465	2 610	Do 31.03.2010

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
13.09.2006 r	Andrzej Kielczewski	Prezes Zarządu	
13.09.2006 r	Adam Karaś	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

**PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
13.09.2006 r	Wiesława Załuska	Główna księgowa	