

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2010 rok

PAMAPOL Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

PAMAPOL Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 1 kwietnia 2004 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Ruści, przy ul. Wieluńskiej 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i innych wyrobów tytoniowych w specjalistycznych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych i z krwi,
- leasing finansowy,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.

Spółka została wpisana w dniu 30 czerwca 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211414.

Spółka posiada numer NIP 832-17-61-681 nadany w dniu 20 lipca 2004 roku oraz symbol REGON 730365765 nadany w dniu 12 lipca 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 23 167 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 127 099 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Mariusz Szataniak	8 262 700	8 262 700	8 262 700	35,67%
Paweł Szataniak	8 261 800	8 261 800	8 261 800	35,66%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A.)	1 171 841	1 171 841	1 171 841	5,06%
Millenium Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 159 729	1 159 729	1 159 729	5,01%
Pozostali	4 310 630	4 310 630	4 310 630	18,60%
Razem	23 166 700	23 166 700	23 166 700	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 29 kwietnia 2011 roku w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- W wyniku transakcji nabycia akcji Pamapol S.A., rozliczonej w dniu 4 sierpnia 2010 roku, Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Pamapol S.A., powyżej 5%. Przed wyżej wymienioną transakcją na dzień 3 sierpnia 2010 r. akcjonariusz ten posiadał 1 157 729 akcji Pamapol S.A., stanowiących 4,9974% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 1 157 729 głosów, co stanowiło 4,9974% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o której mowa powyżej, na dzień 4 sierpnia 2010 roku Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał 1 159 729 akcji Pamapol S.A., stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 1 159 729 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,01 % ogólnej liczby głosów.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PAMAPOL Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Naturis Sp. z o.o. w Ruścu,
- Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Kwidzyn Sp. z o.o. w Kwidzynie,
- Pamapol - Logistic Sp. z o.o. w Ruścu,
- Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego „Ziębice” Sp. z o.o. w Ziębicach,
- MitMar Sp. z o.o. w Głownie,
- Cenos Sp. z o.o. we Wrześni,
- Pamapol – Dystrybucja Sp. z o.o. w Ruścu,
- Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. w Sławnie,
- Wielton S.A. w Wieluniu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 29 kwietnia 2011 roku wchodził:

- Krzysztof Półgrabia - Prezes Zarządu,
- Mariusz Szataniak - Wiceprezes Zarządu,
- Roman Żuberek - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 29 kwietnia 2011 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Misters Audytor Spółka z o.o, w imieniu której działała biegły rewident Jadwiga Darabasz, nr ewidencyjny 9879. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi wartości udziałów w spółkach Pamapol-Dystrybucja Sp. z o.o., Pamapol- Logistic Sp. z o.o., Huta Szkła Sp. z o.o. i objaśnieniem dotyczącym pogarszających się wskaźników płynności. Kwestie poruszone w opinii zostały przez Spółkę rozwiązane.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 czerwca 2010 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2009 rok w kwocie 653 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 24 czerwca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 19 listopada 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2219.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 25 maja 2010 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 14 czerwca 2010 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przeprowadziliśmy od 3 stycznia 2011 roku do 29 kwietnia 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki od 3 do 5 stycznia 2011 roku oraz od 4 do 8 kwietnia 2011 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 29 kwietnia 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego CDN XL w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2009 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2010 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
A. AKTYWA TRWAŁE	146 483	150 162	152 607
1. Wartości niematerialne i prawne	1 156	1 297	1 439
2. Rzeczowe aktywa trwałe	32 700	36 608	38 425
3. Należności długoterminowe	0	0	5 134
4. Inwestycje długoterminowe	111 163	109 868	105 288
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 464	2 389	2 321
B. AKTYWA OBROTOWE	70 422	62 015	56 934
1. Zapasy	17 256	20 384	17 138
2. Należności krótkoterminowe	46 472	38 045	32 715
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 452	3 416	6 990
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	242	170	91
AKTYWA RAZEM:	216 905	212 177	209 541

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	127 099	122 860	122 206
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	89 806	89 317	87 335
1. Rezerwy na zobowiązania	2 024	1 092	1 072
2. Zobowiązania długoterminowe	19 322	23 696	33 302
3. Zobowiązania krótkoterminowe	61 496	55 919	42 568
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 964	8 610	10 393
PASYWA RAZEM:	216 905	212 177	209 541

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2010	2009	2008
1. Przychody netto ze sprzedaży	197 250	139 009	108 751
2. Koszty działalności operacyjnej	185 376	140 899	105 841
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	11 874	(1 890)	2 910
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 344	6 192	5 065
5. Pozostałe koszty operacyjne	5 763	2 017	9 023
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 455	2 285	(1 048)
7. Przychody finansowe	1 720	1 509	1 460
8. Koszty finansowe	4 934	3 081	10 354
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 241	713	(9 942)
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	6 241	713	(9 942)
12. Podatek dochodowy	2 002	59	(945)
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	4 239	654	(8 997)

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniach 29 i 30 listopada 2008 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2008.

Inwentaryzację zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach od 31 grudnia 2010 roku do 9 stycznia 2011. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2010.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy

potwierdzenia stanowiące 63% salda należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 68% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009***	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		197 250	139 009	108 751
wynik finansowy netto (tys. zł)		4 239	654	(8 997)
kapitały własne (tys. zł)		127 099	122 860	122 206
suma aktywów (tys. zł)		216 905	212 177	209 541
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,0%	0,3%	-4,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,5%	0,5%	-6,9%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	6,0%	-1,4%	2,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,2	1,1	1,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,004	0,002	0,006
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	82	93	99
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	89	98	72



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009***	2008
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\text{zapasy} \times 365 \text{ dni} / (\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów})$	42	65	76
trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{bieżące RMK długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	70,5%	72,7%	78,6%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własne}) / \text{pasywa ogółem}$	41,4%	42,1%	41,7%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące roku 2009 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku

są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 29 kwietnia 2011 roku.