



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok

Grupa Kapitałowa Pamapol Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Pamapol Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 1 kwietnia 2004 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Ruścu, przy ul. Wieluńskiej 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- wytwarzanie gotowych posiłków i dań,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych,
- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i innych wyrobów tytoniowych w specjalistycznych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- handel przetworzonymi puszkami.

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

- przetwórstwo warzyw i owoców,
- prowadzenie działalności handlowej (wyroby własne i towary),
- świadczenie usług składowania i przechowywania towarów,
- świadczenie usług związanych z uprawami warzyw i ich zbiorem,
- świadczenie usług z tytułu przerobu warzyw,
- produkcja, sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- handel hurtowy i komisowy.

Spółka Dominująca 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 Dominująca 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 Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2012 roku, wynosił 23 167 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 119 717 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej 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 zarządzane przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 195 450	1 195 450	1 195 450	5,16%
Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 159 729	1 159 729	1 159 729	5,01%
Pozostali	4 287 021	4 287 021	4 287 021	18,5%
Razem	23 166 700	23 166 700	23 166 700	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 30 kwietnia 2013 roku w okresie

od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki Dominującej:

- W raporcie giełdowym nr 9/2013 z dnia 11 lutego 2013 roku, Zarząd poinformował, że otrzymał zawiadomienie od Millenium TFI S.A. o zmniejszeniu liczby głosów w Pamapol S.A. posiadanych przez Fundusz poniżej 5% ogólnej liczny głosów w Spółce.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Pamapol Spółka Akcyjna.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 kwietnia 2013 roku wchodził:

- Chabowski Przemysław – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Robert Pólgrabia – Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Szataniak – Wiceprezes Zarządu,
- Roman Żuberek – Wiceprezes Zarządu,
- Diego Jose Ruiz Ricon – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Jankowski – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 kwietnia 2013 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 11 marca 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu przestał pełnić Pan Krzysztof Robert Pólgrabia. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła Panu Krzysztofowi Pólgrabia funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych. Funkcję Prezesa Zarządu powierzono Panu Przemysławowi Chabowskiemu.
- Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 marca 2013 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu i Marketingu powołany został Pan Diego Jose Ruiz Rincon.
- Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 kwietnia 2013 roku w skład Zarządu powołano Pana Roberta Jankowskiego i powierzono mu funkcję Członka Zarządu ds. Sprzedaży.

2 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Pamapol Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Mitmar Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
ZPOW Ziębice Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Pamapol Dystrybucja Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie badana	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Huta Szkła Sławno Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie badana	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012

W okresie Spółka Dominująca sprzedawała udziały w jednostce zależnej Cenos Sp. z o.o. Działalność Spółki Cenos Sp. z o.o. została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana w 2012 roku oraz dla celów porównawczych w 2011 roku. Zmiany

w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notce 1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą dotyczącą uzyskania zapłaty za sprzedaż nieruchomości od podmiotu powiązanego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 6 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 19 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 23 października 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2635

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wybrana w dniu 21 maja 2012 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przez Radę Nadzorczą Spółki. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 14 czerwca 2010 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy od 22 kwietnia 2013 roku do 30 kwietnia 2013 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 30 kwietnia 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	187 663	216 752
Wartość firmy	1 848	1 848
Wartości niematerialne	5 817	7 058
Rzeczowe aktywa trwałe	173 870	200 816
Nieruchomości inwestycyjne	835	148
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Należności i pożyczki	99	97
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49	59
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 135	6 716
AKTYWA OBROTOWE	281 219	284 567
Zapasy	132 171	129 558
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	127 723	151 046
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	268	411
Pożyczki	301	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	113
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	162	266
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 308	1 248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 286	1 925
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
AKTYWA RAZEM:	468 882	501 319
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY	119 717	123 536
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	118 005	121 301
Udziały niedające kontroli	1 712	2 235
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	74 885	118 261
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 576	60 285
Leasing finansowy	4 421	5 035
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 149	11 728
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 428	1 623
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 311	39 590
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	274 280	259 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	171 085	162 391
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	120
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	86 678	79 872
Leasing finansowy	3 040	2 580
Pochodne instrumenty finansowe	28	36
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8 739	8 773
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 358	1 496
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 352	4 254
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM:	468 882	501 319

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2012	*2011
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	516 860	485 991
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	517 614	478 372
Pozostałe przychody operacyjne	10 098	12 864
Pozostałe koszty operacyjne	9 280	9 608
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	7 529	741
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 593	11 616
Przychody finansowe	2 763	2 238
Koszty finansowe	12 488	13 336
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 132	518
Podatek dochodowy	1 586	1 982
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 718	-1 464
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-100	- 1 405
Zysk (strata) netto	-3 818	-2 869
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 296	-2 654
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-522	-215

* W okresie Spółka Dominująca sprzedała udziały w jednostce zależnej Cenoss Sp. z o.o. Działalność Spółki Cenoss Sp. z o.o. została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana w 2012 roku oraz dla celów porównawczych w 2011 roku.

Zysk (strata) netto	-3 818	-2 869
INNE DOCHODY CAŁKOWITE		
Przeszacowanie środków trwałych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą		
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych		
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody	-3 818	-2 869
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 296	-2 654
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-522	-215

* W okresie Spółka Dominująca sprzedała udziały w jednostce zależnej Cenoss Sp. z o.o. Działalność Spółki Cenoss Sp. z o.o. została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana w 2012 roku oraz dla celów porównawczych w 2011 roku.

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011 i 2012, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2012	2011
przychody ze sprzedaży *** (tys. zł)		516 860	485 991
wynik finansowy netto *** (tys. zł)		-3 718	-1 464
kapitały własne ** (tys. zł)		119 717	123 536
suma aktywów (tys. zł)		468 882	501 319
<hr/>			
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto*** / suma aktywów na koniec okresu	-0,79%	-0,29%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto*** / kapitały własne na początek okresu	-3,0%	-1,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży*** / przychody ze sprzedaży ***	-0,15%	1,57%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,03	1,10
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,01
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów***	80	104
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży***	144	149
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży***	111	119
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	42%	48%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	74%	75%
<hr/>			
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		2,4	4,6

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

*** do wyliczeń powyższych wskaźników przyjęte zostały dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczących działalności kontynuowanej.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie VII informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocie XIII informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2012 roku wynosiły 1 712 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 13 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

16 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

Skutki sprzedaży udziałów w Cenos Sp. z o.o. ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

17 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

18 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

19 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) 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.

21 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 30 kwietnia 2013 roku.