



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok

### Grupa Kapitałowa Pamapol Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.  
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

## 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 ulicy 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.

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 dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211414.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 8321761681 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 2014 roku, wynosił 23 167 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 95 915 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 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%
Pozostali	5 446 750	5 446 750	5 446 750	23,51%
<b>Razem</b>	<b>23 166 700</b>	<b>23 166 700</b>	<b>23 166 700</b>	<b>100%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 30 kwietnia 2015 roku w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 listopada 2014 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez emisję nowych akcji serii C z wyłączeniem całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki Dominującej został podwyższony o kwotę 8 262 tysiące złotych.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, Spółka Dominująca poinformowała w raportach bieżących o wszystkich zmianach struktury własności kapitału zakładowego dopełniając w ten sposób wymogów przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Pamapol Spółka Akcyjna.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 kwietnia 2015 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Robert Jankowski – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Pólgrabia – Wiceprezes Zarządu,
- Igor Fortuna – Członek Zarządu,
- Jacek Białczak – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 kwietnia 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 8 stycznia 2014 roku oświadczenia o rezygnacji z pełnienia z dniem 8 stycznia 2014 roku funkcji w Zarządzie Spółki złożyło dwóch dotychczasowych Wiceprezesów Zarządu, Pan Mariusz Szataniak oraz Pan Roman Żuberek.
- w dniu 7 kwietnia 2014 roku Pan Przemysław Chabowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W związku ze złożoną rezygnacją funkcję Prezesa Zarządu powierzono Panu Diego Ruiz Rincon, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu ds. Handlu i Marketingu. Funkcję Wiceprezesa Zarządu powierzono Panu Robertowi Jankowskiemu pełniącemu dotychczas funkcję Członka Zarządu ds. Sprzedaży. W skład Zarządu powołany został Pan Jacek Białczak i powierzono mu funkcję Członka Zarządu ds. Logistyki i Zakupów.
- zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu przestał pełnić Pan Diego Ruiz Rincon. Rada Nadzorcza na to stanowisko powołała Pana Roberta Jankowskiego pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Igora Fortunę, powierzając mu sprawowanie funkcji Członka Zarządu Spółki Dominującej.

## **2 Skład Grupy Kapitałowej**

W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Pamapol Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):



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. sp.k.	31 grudnia 2014
WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2014
Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji	konsolidacja pełna	Nie badana	Nie dotyczy	31 grudnia 2014

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 2.9.1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

### 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane rant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą o konieczności uwzględnienia stopnia realizacji w przyszłości założeń przyjętych przy sporządzaniu projekcji finansowych, od których zależeć będzie uzyskanie wyników przewidzianych w tych projekcjach.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 26 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 25 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### 4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 21 lipca 2014 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 5 czerwca 2013 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 2014 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 2013 roku, poz. 330 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 2014 roku przeprowadziliśmy od 27 października 2014 roku do 30 kwietnia 2015 roku.

## **6 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, 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 2015 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 podpisane 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**

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>158 986</b>	<b>167 180</b>
Wartość firmy	1 672	1 673
Wartości niematerialne	4 654	4 739
Rzeczowe aktywa trwałe	133 263	139 291
Nieruchomości inwestycyjne	148	835
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Należności i pożyczki	11 616	13 390
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 628	7 247
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>178 951</b>	<b>164 378</b>
Zapasy	83 075	74 005
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	87 941	83 022
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	872	481
Pożyczki	417	103
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	302	333
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 612	1 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 505	2 598
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 227	2 814
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>337 937</b>	<b>331 558</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>95 915</b>	<b>95 369</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	94 873	94 252
Udziały niedające kontroli	1 042	1 117
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>73 681</b>	<b>48 288</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	46 937	18 045
Leasing finansowy	3 138	4 053
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 839	7 774
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 302	1 148
Pozostałe rezerwy długoterminowe	126	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 339	17 268
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>168 341</b>	<b>187 901</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	90 223	87 462
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	62	158
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	64 842	83 387
Leasing finansowy	2 260	2 142
Pochodne instrumenty finansowe	153	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 420	5 667
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 834	3 617
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 297	2 803
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	250	2 665
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>337 937</b>	<b>331 558</b>

**9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2014	2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody ze sprzedaży	379 964	422 092
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	376 847	424 959
Pozostałe przychody operacyjne	11 384	7 009
Pozostałe koszty operacyjne	7 638	9 848
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	274	(6 466)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>7 137</b>	<b>(12 172)</b>
Przychody finansowe	1 594	2 270
Koszty finansowe	8 154	9 549
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>577</b>	<b>(19 451)</b>
Podatek dochodowy	31	(2 247)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>546</b>	<b>(17 204)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(7 144)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>546</b>	<b>(24 348)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>	<b>546</b>	<b>(24 348)</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	621	(23 753)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	(75)	(595)

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2014	2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>546</b>	<b>(24 348)</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>		
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku</b>		
Przeszacowanie środków trwałych		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku		
<b>Pozycje przenoszone do wyniku</b>		
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 pozycji przenoszonych do wyniku		
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>		
<b>Całkowite dochody</b>	<b>546</b>	<b>(24 348)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>	<b>546</b>	<b>(24 348)</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	621	(23 753)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	(75)	(595)

\* W 2014 roku Spółka Dominująca sprzedała udziały w jednostce zależnej Huta Szkła Sławno Sp. z o.o., która nie prowadziła działalności gospodarczej. Ponadto w 2013 roku działalność jednostki zależnej Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego „Ziębice”, której udziały Spółka sprzedała w 2013 roku, została zaprezentowana jako działalność zaniechana.



## 10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, 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 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2014	2013
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		379 964	457 892
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		546	(24 348)
kapitały własne ** (tys. zł)		95 915	95 369
suma aktywów (tys. zł)		337 937	331 558
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,2%	-7,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	0,6%	-20,3%
rentowność sprzedaży (%)	zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży	0,1%	-5,3%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,06	0,87
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,02	0,01
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	84	66
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	111	85
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	102	72
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	50,2%	43,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	71,6%	71,2%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	0,7

\* 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.

## 11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 2.5 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej ujawnił, że



występuje niepewność dotycząca możliwości kontynuowania działalności przez spółkę powiązaną Dystrybucja Sp. z o. o. w likwidacji. Przedmiot działalności tej spółki przeniesiony został do Spółki Dominującej, w efekcie czego po zakończeniu procesu likwidacji tej spółki żadna część działalności prowadzonej w ramach Grupy Kapitałowej nie zostanie zaniechana. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że – za wyjątkiem wskazanej wyżej kwestii – 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 2014 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 2014 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 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

## **13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych**

W nocie 2.6 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Ponadto w nocie 2.7 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował o zmianie polityki rachunkowości dotyczącej sposobu ustalania wyników śródrocznych w zakresie prezentacji niepokrytych kosztów produkcji sezonowej w spółce zależnej. Korekta ta nie ma wpływu na porównywalność danych rocznych.

## **14 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2014 roku wynosiły 1 042 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 2.9.13 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **15 Wylączenia konsolidacyjne**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wylączenia:

- 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 Huta Szkła Sławno 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 wyląceń 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 2014 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 2014 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 2014 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



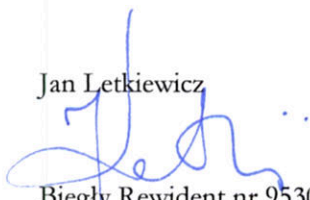
ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

## **21 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

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 sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 30 kwietnia 2015 roku.