

Sprawozdanie Rady Nadzorczej PAMAPOL S.A.

z oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej w 2014 roku, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej

Rada Nadzorcza PAMAPOL S.A. z siedzibą w Ruścu (Spółka), działając zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego, zgodnymi z „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW”, dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. (Grupa Kapitałowa), z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej.

Ocena ta została dokonana w oparciu o sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za 2014 rok, opinię i raport z badania sprawozdania finansowego sporządzone przez biegłego rewidenta oraz wiedzę członków Rady Nadzorczej posiadaną na dzień sporządzenia sprawozdania.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2014 ROKU

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem niezależnych biegłych rewidentów z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również dokonała oceny ekonomicznej i finansowej Spółki.

Biegli rewidenci (działający w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu) do przedłożonego sprawozdania finansowego za 2014 rok wydali opinie pozytywną, stwierdzającą że zbadane sprawozdanie:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy,
- sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- prezentuje dane 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 niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, nr 33, poz. 133),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, jak również dane zawarte w sprawozdaniu finansowym, w tym wyniki finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, potwierdzają one konieczność ciągłego procesu restrukturyzacji i wprowadzania niezbędnych zmian, mających na celu stałe podwyższanie rentowności.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia nie uległ zmianie w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego i nie wskazuje na nadmierne ryzyko kredytowe. W wyniku podpisanego Porozumienia Restrukturyzacyjnego zmianie uległa struktura finansowania Spółki, poprzez zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrost zobowiązań długoterminowych.

Sytuację dochodową oceniono pod kątem poziomu osiągniętego wyniku finansowego, rentowności sprzedaży oraz rentowności majątku i kapitałów własnych.



PAMAPOL S.A.

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PAMAPOL S.A. Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2014 ROKU Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2014 r. Spółka zanotowała korzystne zmiany w strukturze i skali kosztów związanych z produkcją i sprzedażą oferowanych produktów i usług oraz towarów i materiałów. Spółka wypracowała dodatni wynik z działalności operacyjnej (2,0 mln PLN), podczas gdy w 2013 r. na poziomie operacyjnym poniosła stratę w wysokości -3,7 mln PLN. Na poziomie wyniku netto w okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała zysk w wysokości 0,7 mln PLN. Z kolei w 2013 r. wynik na poziomie netto był ujemny -26,7 mln PLN.

Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej na koniec okresu sprawozdawczego uległy poprawie w stosunku do roku 2013. Ponadto każdy ze wskaźników rentowności był na wyższym poziomie niż w ubiegłym roku, co było efektem prowadzonego przez Spółkę procesu restrukturyzacji, którego celem była optymalizacja kosztów.

W ocenie Rady Nadzorczej niezbędne jest kontynuowanie działań, które przyczyniają się do zwiększenia wolumenu i poprawienia uzyskiwanych marż w poszczególnych kanałach sprzedaży, mając na uwadze efektywność prowadzonej działalności.

W ramach optymalizacji funkcjonowania Grupy Kapitałowej nastąpiło zbycie kolejnych aktywów – w 2014 roku Spółka sfinalizowała proces sprzedaży 100% udziałów Spółki zależnej Huta Szkła Sławno sp. z o.o. Rada pozytywnie ocenia przeprowadzone działania dotyczące zmiany struktury Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza stwierdza kompletność sprawozdania z działalności Spółki PAMAPOL S.A. W sprawozdaniu zwięźto informacje dotyczące sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki, jak również przedstawiono ważniejsze zdarzenia mające wpływ na jej działalność w okresie sprawozdawczym. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami PAMAPOL S.A. oraz zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdanie zawiera wszystkie ważne syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki.

Rada Nadzorcza wskazuje, że opisane sprawozdania odzwierciedlają prawidłowo stan rzeczywisty i właściwie przedstawiają sytuację Spółki PAMAPOL S.A. w roku 2014.

OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PAMAPOL S.A. W 2014 ROKU

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem niezależnych biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również dokonała oceny ekonomicznej i finansowej Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A.

Biegli rewidenci (Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa) do przedłożonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok wydali opinię pozytywną, stwierdzającą że zbadane skonsolidowane sprawozdanie:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Zważywszy na informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, jak również dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza wskazuje na konieczność kontynuacji procesów restrukturyzacyjnych celem zwiększenia efektywności operacyjnej i płynności finansowej. Priorytetem jest zapewnienie rentowności segmentowi produkcyjnemu, jak i dalszy rozwój działalności handlowej obejmującej m.in. ekspansję na rynkach zagranicznych.



PAMAPOL S.A.

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PAMAPOL S.A. Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2014 ROKU Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Pomimo niższych niż w ubiegłych latach przychodów ze sprzedaży, Grupa wypracowała w 2014 r. zysk z działalności operacyjnej (7,1 mln PLN), oraz po raz pierwszy od kilku lat zysk netto, wobec istotnej straty na koniec 2013 r. Skonsolidowana EBITDA za 2014 r. wyniosła 19,9 mln PLN i mieści się w tolerancji o której mowa w Porozumieniu Restrukturyzacyjnym tj. nie jest niższa niż 5% (w dół) od wartości 20,5 mln PLN.

W 2014 r. poprawie uległy wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej, jak i każdy ze wskaźników rentowności był na wyższym poziomie, co było efektem prowadzonej optymalizacji kosztów w ramach procesu restrukturyzacji Grupy.

Rada stwierdza kompletność sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. W sprawozdaniu zawarto informacje dotyczące sytuacji gospodarczej i finansowej Grupy, jak również przedstawiono ważniejsze zdarzenia mające wpływ na jej działalność w okresie sprawozdawczym. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami oraz zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdanie zawiera wszystkie ważne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza wskazuje, że opisane sprawozdania odzwierciedlają prawidłowo stan rzeczywisty i właściwie przedstawiają sytuację Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. w 2014 r.

Rada Nadzorcza wyraża nadzieję na kontynuację procesów budowy wartości Grupy w oparciu o stworzenie silnej marki, wdrażanie i rozwój procesów biznesowych oraz wykorzystywanie wewnętrznych przewag konkurencyjnych spółek z Grupy.

W ocenie Rady Nadzorczej nie występują obecnie zagrożenia dla kontynuacji działania Spółki PAMAPOL S.A. i Grupy Kapitałowej w przyszłym okresie.

Mając na uwadze powyższe ustalenia, Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny na swym posiedzeniu rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie następujących uchwał:

- 1) uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego spółki PAMAPOL S.A. za rok obrotowy 2014,
- 2) uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PAMAPOL S.A. za 2014 rok,
- 3) uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. za rok obrotowy 2014,
- 4) uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. za 2014 rok,
- 5) uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014,
- 6) udzielenia absolutorium Zarządowi Spółki z wykonania obowiązków w 2014 roku.

OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarząd Pamapol S.A. jest odpowiedzialny bezpośrednio za sprawność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, oraz ich skuteczność i rzetelność w cyklicznych procesach sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie Kapitałowej.

Zarząd Spółki, oraz kadra kierownicza dokonują comiesięcznej, wnikliwej analizy kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych, pod kątem eliminacji zagrożeń występowania ryzyk.

Za przygotowanie poszczególnych elementów sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest bezpośrednio Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych, wspomagany we właściwym zakresie przez podległe mu bezpośrednio komórki księgowo-finansowe. Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych koordynuje proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych i jest odpowiedzialny za kompletne zestawienie wymaganych informacji.



PAMAPOL S.A.

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PAMAPOL S.A. Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2014 ROKU Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane finansowe wymagane do sporządzenia sprawozdań finansowych i raportów okresowych znajdują się w systemie finansowo-księgowym, w którym rejestrowane są wszystkie transakcje zgodnie z przyjętą polityką rachunkową Spółki opartą na Polskich Standardach Rachunkowości (szczegółowy opis przyjętej polityki rachunkowości znajduje się w Rozdziale dotyczącym wprowadzenia do sprawozdania finansowego za 2014 r.). Do potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane te przekształcane są zgodnie z MSR. Główny Księgowy na poziomie Spółki oraz główni księgowi na poziomie spółek zależnych są odpowiedzialni za przygotowanie informacji do sporządzenia sprawozdań finansowych, odpowiednio jednostkowych i skonsolidowanych. Informacje do pozostałych elementów raportów okresowych przekazuje się do komórek merytorycznych sporządzających te elementy.

Prezesa Zarządów spółek zależnych są odpowiedzialni za rzetelność, poprawność i kompletność sprawozdań finansowych spółek zależnych i terminowość ich przekazywania do Głównego Księgowego Spółki oraz za rzetelność, poprawność, kompletność i terminowość przekazania informacji do pozostałych części skonsolidowanych raportów okresowych. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badań przedstawiane są przez audytora Prezesowi Zarządu i Głównemu Księgowemu, którzy przekazują je następnie Zarządowi, w celu podjęcia odpowiednich działań.

Ponadto w strukturach Spółki wyznaczono osoby odpowiedzialne za wspomniany poniżej zakres kontroli wewnętrznej Spółki, tj.:

- bieżące koszty (związane z działalnością operacyjną Spółki)
- pełną kontrolę należności (wpływy, wyjaśnianie niezgodności na fakturach, itp.)
- kontrolę rozliczenia kosztów promocji i kosztów sprzedaży
- kontrolę zobowiązań oprocentowanych spółki, ewentualnych transakcji terminowych, kontrola rozliczenia TKW
- kontrolę systemów informatycznych

Utworzona jest ponadto komórka controllingu biznesu, która dokonuje cyklicznych analiz funkcjonowania poszczególnych spółek w zakresie obszaru operacyjnego, zakupów, sprzedaży i marketingu.

Rada Nadzorcza dokonuje rocznych ocen sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym, a także dokonuje oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w danym roku obrotowym. Wyniki tej oceny są udostępniane akcjonariuszom. Bezstronność w tym zakresie dodatkowo gwarantuje fakt, że w składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie niezależni.

Biorąc pod uwagę powyżej przedstawiony stan faktyczny Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Rusiec, dnia 24 czerwca 2015 roku.

CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ:

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ Paweł Szataniak -

Z-CA PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ Mariusz Szataniak -

SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ Rafał Tuzimek, Członek Niezależny -

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ Przemysław Chabowski -

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ Piotr Kamiński, -

Członek Niezależny