



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Grant Thornton Polska Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy PAMAPOL Spółka Akcyjna

- 1 Dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego PAMAPOL Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Ruści, przy ul. Wieluńskiej 2, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz skrócona informacja dodatkowa.
- 2 Za zgodność tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego półrocznego skróconego sprawozdania.
- 3 Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:
 - przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047),
 - postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym półrocznym skróconym sprawozdaniu.

- 4 Dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz z przepisami 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 z późniejszymi zmianami).
- 5 Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - a Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W związku z tym sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej.
 - b Spółka posiada udziały w spółce zależnej Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW), których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 38 865 tysięcy złotych. W punkcie 5.1 informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki ujawnił, że analizując zdolność Spółki do kontynuowania działalności dostrzega ryzyka związane z niepewnością dotyczącą możliwości kontynuowania działalności przez spółkę zależną WZPOW. Zarząd Spółki przedstawił również działania podjęte przez zarząd WZPOW mające na celu wyeliminowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez wspomnianą wyżej spółkę. Zarząd Spółki jest przekonany, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem. Niepewność jednak istnieje. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd przeprowadził test na utratę wartości udziałów w spółce zależnej. Test ten został oparty o wycenę wartości skorygowanych aktywów netto spółki zależnej oszacowanej na bazie przeprowadzonej przez niezależny podmiot wyceny wartości rynkowej środków trwałych tej spółki. Wycena ta bazowała na wartościach szacunkowych wynikających z przyjętych założeń co do zdarzeń przyszłych lub potencjalnych. Zdaniem Zarządu, założenia przyjęte do testu nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2015 roku, nadal są aktualne i odpowiadają stanowi faktycznemu na dzień 30 czerwca 2016 roku. Zwracamy uwagę, iż trafność szacunków uzależniona jest od możliwości zrealizowania się tych zdarzeń w przyszłości.



- c W półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym poddanym przeglądowi Spółka zaprezentowała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 5 728 tysięcy złotych. Aktywa te zostały prawidłowo skalkulowane w oparciu o różnice pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów, jak również o straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych. Możliwość uzyskania korzyści ekonomicznych z tych aktywów uzależniona będzie od wygenerowania przez Spółkę w przyszłości dochodu do opodatkowania. Zdaniem Zarządu Spółki, taką możliwość potwierdzają posiadane przez Spółkę plan działalności oraz aktualny budżet, co zostało opisane w nocie 5.4 informacji dodatkowej do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Zwracamy uwagę na fakt, iż osiągnięcie wyników przewidzianych w planach finansowych zależy będzie od zrealizowania się w przyszłości założeń przyjętych przy sporządzaniu tych planów.

Marcin Wojtkowiak



Biegły Rewident nr 11447

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, dnia 31 sierpnia 2016 roku.