



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport niezależnego biegłego
rewidenta z przeglądu skróconego
śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2018 roku
do 30 czerwca 2018 roku

PAMAPOL SA



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska

Sp. z o.o. 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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd 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 2018 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz skrócona informacja dodatkowa.

Za sporządzenie i prezentację tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 roku, poz. 395 z późniejszymi zmianami) (ustawa o rachunkowości) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w formie określonej przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 roku, poz. 757) (rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w formie określonej przepisami rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

a Sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej. Spółka publikuje swoje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem jednostkowym, o którym wyrażamy niniejszą opinię

b Spółka posiada udziały w spółce zależnej Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW), których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 38 872 tysiące złotych. Analizując zdolność Spółki do kontynuowania działalności należy brać pod uwagę ryzyka związane z możliwością kontynuowania działalności przez spółkę WZPOW. W nocie 4.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał ryzyka i zagrożenia związane z kontynuacją działalności oraz przedstawił działania podjęte przez zarząd WZPOW mające na celu wyeliminowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez wspomnianą wyżej spółkę zależną. Zarząd Emitenta jest przekonany, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Na dzień 31 grudnia 2017 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. Założenia przyjęte do przeprowadzonej wyceny są aktualne na moment zatwierdzenia obecnego sprawozdania i w ocenie Zarządu nie stwierdzono podstaw do zmiany wyników testu. 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 4 423 tysięcy złotych. Możliwość uzyskania korzyści ekonomicznych z tych aktywów w pełnej wysokości uzależniona będzie od wygenerowania przez Spółkę w przyszłości dochodu do opodatkowania. Zdaniem Zarządu Spółki, taką możliwość potwierdzają posiadane przez Spółkę projekcje finansowe, co zostało opisane w nocie 5.4 do zbadanego sprawozdania finansowego. Zwracamy uwagę na fakt, iż osiągnięcie wyników przewidzianych w projekcjach finansowych zależy będzie od zrealizowania się w przyszłości założeń przyjętych przy sporządzaniu tych projekcji.

d Zwracamy uwagę na informację zawartą w nocie 4.11 dotyczącą podjętej w dniu 17 sierpnia 2018 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w wyniku rozliczenia ogłoszonego wezwania na sprzedaż akcji Spółki i zgłoszonego przez głównego akcjonariusza Emitenta tj. Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp. k. żądania zwołania NWZ i umieszczenia w porządku obrad przedmiotowej sprawy.

Grupa 21 akcjonariuszy mniejszościowych skierowała do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy (Sąd) pozew przeciwko Spółce w zakresie stwierdzenia nieważności Uchwały ewentualnie jej uchylecia.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Powodowie wnieśli również o zabezpieczenie ich roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie jest w toku i nie został wydany żaden wyrok w tej sprawie.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 28 września 2018 roku