



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PAMAPOL Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Ruścu, przy ul. Wieluńskiej 2, na które składa się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz wybrane informacje objaśniające.
- 2 Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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.

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

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 4055.
Komplementariusz: Grant Thornton Polska 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: 782-25-45-999, REGON: 302021882. Rachunek bankowy: 95 1750 1019 0000 0000 3165 2243.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.

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

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Grupy i 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.
- 5 Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - a W nocie 4.2 informacji objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej ujawnił, że analizując zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności dostrzega ryzyka związane z niepewnością dotyczącą możliwości kontynuowania działalności przez spółkę zależną Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW). Zarząd Spółki Dominującej przedstawił również działania podjęte przez zarząd WZPOW mające na celu wyeliminowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez wspomnianą wyżej spółkę. Zarząd Spółki Dominującej jest przekonany, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem. Niepewność jednak istnieje. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej 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 Spółki Dominującej, 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.

- b W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 5 599 tysięcy złotych. Aktywa te zostały prawidłowo skalkulowane w oparciu o różnicę 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 w przyszłości przez spółki Grupy Kapitałowej dochodu do opodatkowania. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej, taką możliwość potwierdzają posiadane przez Spółkę Dominującą projekcje finansowe, co zostało opisane w nocie 4.21 dodatkowych informacji do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zwracamy uwagę na fakt, iż osiągnięcie wyników przewidzianych w planach finansowych zależeć 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, 31 sierpnia 2016 roku.