



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok

### Grupa Kapitałowa Pamapol Spółka Akcyjna

## 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 i z podrobów mięsnych,
- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i innych wyrobów tytoniowych w specjalistycznych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowanych.

Przedmiot 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 podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 34 750 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 110 478 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 15 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Amerykanka Struktura Sp. z o.o. sp.k.	24 786 750	24 786 750	24 786 750	71,33%
Familiar S.A.	2 786 120	2 786 120	2 786 120	8,02%
Nationale-Nederlanden OFE	2 100 000	2 100 000	2 100 000	6,04%
Pozostali	5 077 180	5 077 180	5 077 180	14,61%
<b>Razem</b>	<b>34 750 050</b>	<b>34 750 050</b>	<b>34 750 050</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę Dominującą, w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły istotne zmiany właścicieli Spółki Dominującej.

Główny Akcjonariusz Spółki Dominującej według stanu na dzień 21 kwietnia 2017 roku, tj. Amerykanka Struktura Sp. z o.o. sp.k., jest w 100% kontrolowana przez Pana Pawła Szataniaka i Pana Mariusza Szataniaka. Panowie Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadają bezpośrednio akcji Spółki Dominującej.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 21 kwietnia 2017 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 21 kwietnia 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- W dniu 3 marca 2016 roku Pan Jacek Białczak złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 3 marca 2016 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu. W związku ze złożoną rezygnacją od dnia 4 marca 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej działa w składzie trzy osobowym.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Pamapol Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne:

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 2016
WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. *	konsolidacja pełna	nie dotyczy	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2016

\* Spółka zależna Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW) ma rok obrotowy kończący się 31 maja 2017 roku. Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spółka ta przygotowała pakiet konsolidacyjny według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, który podlegał badaniu w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

## 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Marcin Wojtkowiak nr ewidencyjny 11447. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi o niepewności dotyczącej

możliwości kontynuowania działalności przez spółkę zależną Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. oraz 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 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 6 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 14 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Grant Thornton Polska 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 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 31 maja 2016 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2017 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 15 lipca 2016 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 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś

wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Grupy Kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 12 kwietnia 2017 roku do 21 kwietnia 2017 roku.

## **6 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Polska 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

## **7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 21 kwietnia 2017 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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>150 859</b>	<b>153 880</b>	<b>158 986</b>
Wartość firmy	1 673	1 673	1 673
Wartości niematerialne	4 551	4 541	4 654
Rzeczowe aktywa trwałe	130 058	131 432	133 263
Nieruchomości inwestycyjne	8 516	148	148
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	788	9 655	11 616
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 265	6 426	7 628
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>185 910</b>	<b>164 962</b>	<b>178 682</b>
Zapasy	93 967	79 102	82 806
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 870	79 734	87 941
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	304	304	872
Pożyczki	102	52	417
Pochodne instrumenty finansowe	-	23	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	279	229	302
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	712	903	1 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 665	3 929	3 505
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 011	686	1 227
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>336 769</b>	<b>318 842</b>	<b>337 668</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>110 475</b>	<b>107 255</b>	<b>95 646</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>109 659</b>	<b>106 454</b>	<b>94 621</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>816</b>	<b>801</b>	<b>1 025</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>28 172</b>	<b>55 205</b>	<b>73 681</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 779	30 312	46 937
Leasing finansowy	5 204	4 460	3 138
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 969	7 049	7 839
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 397	1 310	1 302
Pozostałe rezerwy długoterminowe	145	144	126
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 678	11 930	14 339
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>198 122</b>	<b>156 382</b>	<b>168 341</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	107 108	79 195	90 223
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	183	62
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	76 862	63 719	64 842
Leasing finansowy	3 265	2 795	2 260
Pochodne instrumenty finansowe	50	-	153
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 859	6 930	6 420
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 280	1 382	1 834
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 295	1 848	2 297
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	403	330	250
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>336 769</b>	<b>318 842</b>	<b>337 668</b>

**9 Skonsolidowane sprawozdanie wyniku**

(w tys. zł)	2016	2015	2014
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	453 557	416 089	379 964
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	444 087	409 619	376 863
Pozostałe przychody operacyjne	7 236	10 386	11 384
Pozostałe koszty operacyjne	6 865	9 351	7 638
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	274
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>9 841</b>	<b>7 505</b>	<b>7 121</b>
Przychody finansowe	623	1 143	1 594
Koszty finansowe	6 045	7 100	8 154
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 418</b>	<b>1 548</b>	<b>561</b>
Podatek dochodowy	1 189	917	31
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 229</b>	<b>631</b>	<b>530</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA*</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 229</b>	<b>631</b>	<b>530</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 205	1 071	606
- podmiotom nieposiadającym kontroli	24	-440	-76

**10 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2016	2015	2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 229</b>	<b>631</b>	<b>530</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>3 229</b>	<b>631</b>	<b>530</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 205	1 071	606
- podmiotom nieposiadającym kontroli	24	-440	-76

\* Z dniem 30 października 2015 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi spółka Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z krajowego rejestru sądowego. Tym samym zakończone zostało otwarte w dniu 14 stycznia 2015 roku postępowanie likwidacyjne tej spółki. Działalność zlikwidowanej Spółki nie była istotna, dlatego nie dokonywano wyodrębnienia działalności zaniechanej. Ponadto w 2015 roku Spółka Dominująca sprzedała udziały w jednostce zależnej Huta Szkła Sławno Sp. z o.o., która nie prowadziła działalności gospodarczej.

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014, 2015 i 2016, 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015	2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		453 557	416 089	379 964
wynik finansowy netto * (tys. zł)		3 229	631	530
kapitały własne * (tys. zł)		110 475	107 255	95 646
suma aktywów (tys. zł)		336 769	318 842	337 668
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	1,0%	0,2%	0,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,0%	0,7%	0,6%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	2%	2%	1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,94	1,05	1,06
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,01	0,03	0,02
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody ze sprzedaży	68	70	84
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	110	90	111
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	105	89	102
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	41%	51%	50%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	67%	66%	72%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5	-1,0

\* 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



## **12 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W dodatkowych informacjach do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że 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 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

Ponadto Zarząd Spółki Dominującej ujawnił w dodatkowych informacjach do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, 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 majątku trwałego spółki zależnej WZPOW. Test ten został oparty o wycenę wartości rynkowej środków trwałych tej spółki przeprowadzonej przez niezależnego eksperta. Wycena ta bazowała na wartościach szacunkowych wynikających z przyjętych założeń co do zdarzeń przyszłych lub potencjalnych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przeanalizował i potwierdził aktualność i racjonalność założeń oraz szacunków stanowiących podstawę przeprowadzonego rok wcześniej testu na utratę wartości. Zwracamy uwagę, iż trafność szacunków uzależniona jest od możliwości zrealizowania się tych zdarzeń w przyszłości.

## **13 Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Spółka zależna Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW) ma rok obrotowy kończący się 31 maja 2017 roku. Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku spółka przygotowała pakiet konsolidacyjny, który podlegał badaniu w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

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

W informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

## **15 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2016 roku wynosiły 816 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 15 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **16 Wyłączenia konsolidacyjne**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- 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.

## **17 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

## **18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

## **19 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 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **20 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 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **21 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 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## **22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Elżbieta Grzeškowiak



Biegły Rewident nr 5014  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie 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 21 kwietnia 2017 roku.