

Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej PAMAPOL S.A. nr 12/2007  
z dnia 15 czerwca 2007 r.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
PAMAPOL S.A.  
z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,  
oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy  
obejmujący okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006  
roku oraz oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku**

Rada Nadzorcza Spółki PAMAPOL S.A. z siedzibą w Ruścu, w składzie:

1. Wiesław Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Rafał Tuzimek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członek Niezależny Rady Nadzorczej,
3. Ewa Szataniak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Justyna Szataniak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Piotr Kamiński – Członek Niezależny Rady Nadzorczej,

stosownie do treści art. 382 §2 Kodeksu spółek handlowych, oraz na podstawie § 17 ust.2 lit. a) i b) Statutu PAMAPOL S.A. dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy obejmujący ten okres, z której to oceny składa niniejsze sprawozdanie.

## **I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wskazał, że sprzedaż netto w w/w okresie wyniosła 111.082.954,53 PLN, a działalność spółki w minionym roku obrachunkowym przyniosła zysk w wysokości 11.765.539,37 PLN netto.

Na taki stan faktyczny sytuacji finansowej spółki wpłynęły w szczególności następujące czynniki:

1. Dalsze umacnianie pozycji lidera dań gotowych w Polsce. Według danych za rok 2006 Spółka kontrolowała 27,89 % rynku dań gotowych w ujęciu ilościowym oraz 25,3% w ujęciu wartościowym.
2. Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem o 42 % przy wzroście przychodów ze sprzedaży produktów o 21 %.
3. Inwestycje przeprowadzone przez Spółkę w latach 2004 – 2006 pozwalające na obniżenie jednostkowego kosztu wytworzenia.

4. Stabilna sytuacja finansowa oraz pozyskanie nowych środków po przeprowadzeniu emisji akcji serii B i wprowadzenie do publicznego obrotu na GPW.
5. Stały monitoring kosztów produkcji pozwalający na optymalizację procesów produkcyjnych.
6. Utrzymanie poziomu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu na optymalnym poziomie.
7. Pozytywne efekty przeprowadzonej restrukturyzacji w Spółce zależnej WZPOW Kwidzyn i ich wpływ na dodatnie efekty synergii dla obu Spółek.
8. Stabilny wzrost poziomu sprzedaży w głównych kanałach dystrybucji oraz bardzo dynamiczny przyrost przychodów ze sprzedaży na export.
9. Obniżenie wpływu kosztów finansowych na wynik dzięki bardzo dobrej płynności finansowej.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane w sprawozdaniu okoliczności faktyczne są zgodne z rzeczywistością, a podane powyżej wartości dotyczące sprzedaży, zatrudnienia, rentowności i zysku są zgodne z dokumentami Spółki oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. wydanej w dniu 1 czerwca 2007 roku.

## **II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Zgodnie z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. :

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 166.527,7 tys. złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.12.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący zysk netto w wysokości 11.765,5 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 74.261,4 tys. złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. o kwotę 23.908,7 tys. złotych;

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane wartości są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta - HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. wydanej w dniu 1 czerwca 2007 roku.

## **III. WNIOSKI ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO**

Zarząd Spółki, w przedmiocie sposobu podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., wniósł, aby zysk w kwocie 11.765.539,37 PLN został w całości przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie ww. wniosek Zarządu oraz stwierdza, iż przychyli się do jego uwzględnienia.

Uzasadniając powyższe należy wskazać, że dalsze funkcjonowanie Spółki będzie się charakteryzować dynamiką, w szczególności poprzez rozwój organiczny i przejęcia firm z sektora przetwórstwa spożywczego. W celu zapewnienia optymalizacji kosztów wytworzenia oraz wprowadzania do produkcji i sprzedaży nowych grup produktowych Spółka będzie prowadziła inwestycje własne. Środki z zysku netto są niezbędne również do zwiększenia poziomu kapitałów obrotowych umożliwiających zachowanie wysokiej rentowności przy szybkim rozwoju organicznym Spółki.

Rusiec, dnia 15 czerwca 2007 roku.

Wiesław Szataniak .....

Rafał Tuzimek .....

Ewa Szataniak .....

Justyna Szataniak .....

Piotr Kamiński .....