

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY PAMAPOL  
ZA OKRES 01.01.2007 R. – 31.12.2007 R.**

**Rusiec, 5 sierpnia 2008**

## **SPIS TREŚCI DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO ZA ROK 2007	4
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ PAMAPOL S.A. NA DZIEŃ 31.12.2007 R.	21
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2007 R. DO 31.12.2007 R.	23
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM W OKRESIE DO 01.01.2007 R. DO 31.12.2007 R.	24
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM W OKRESIE DO 01.01.2006 R. DO 31.12.2006 R.	25
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2007 R. DO 31.12.2007 R.	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	28
NOTA NR 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	28
NOTA NR 2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31
NOTA NR 3. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	35
NOTA NR 4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	35
NOTA NR 4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	38
NOTA NR 5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	38
NOTA NR 6. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	40
NOTA NR 7. ZAPASY	40
NOTA NR 8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	40
NOTA NR 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	42
NOTA NR 10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	44
NOTA NR 11. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	44
NOTA NR 12. KAPITAŁ ZAPASOWY	44
NOTA NR 13. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	45
NOTA NR 14. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	45
NOTA NR 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	46
NOTA NR 16. REZERWY	48
NOTA NR 17. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	48
NOTA NR 18. REZERWY DŁUGOTERMINOWE	57
NOTA NR 19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	58
NOTA NR 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	68
NOTA NR 21. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO POZYCJI POZABILANSOWYCH	68
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	68
NOTA NR 22. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	68
NOTA NR 23. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	69
NOTA NR 24. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	69
NOTA NR 25. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	70
NOTA NR 26. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	70
NOTA NR 27. PRZYCHODY FINANSOWE	70
NOTA NR 28. KOSZTY FINANSOWE	71
NOTA NR 29. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	71
NOTA NR 30. PODATEK DOCHODOWY ODROZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	72
NOTA NR 31. PODATEK ODROZONY WYKAZANY W KAPITAŁE WŁASNYM	72
NOTA NR 32. WYLICZENIE ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI W ROKU 2007	72

NOTA NR 33. OBJAŚNIENIE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	72
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	73
NOTA NR 1. INSTRUMENTY FINANSOWE	73
NOTA NR 2. POZYCJE POZABILANSOWE	84
NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA	88
NOTA NR 4. KOSZTY I PRZYCHODY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	88
NOTA NR 5. KOSZTY WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	88
NOTA NR 6. PONIESIONE I PLANOWANE NA 2008 ROK NAKŁADY INWESTYCYJNE	88
NOTA NR 7. INFORMACJE O TRANSAKCJACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	89
NOTA NR 8. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI	91
NOTA NR 9. INFORMACJA O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU	91
NOTA NR 10. WYNAGRODZENIA, NAGRODY WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RN W 2007 ROKU	92
NOTA NR 11. ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA UDZIELONE ZARZĄDOWI I RN W 2007 ROKU	94
NOTA NR 12. INFORMACJA O ZDARZENIACH Z LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W BIEŻĄCYM SPRAWOZDANIU	95
NOTA NR 13. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	95
NOTA NR 14. INFORMACJA O RELACJACH POMIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A EMITENTEM	95
NOTA NR 15. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI	95
NOTA NR 16. KOREKTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z LAT UBIEGŁYCH ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC	95
NOTA NR 17. ZMIANA STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	101
NOTA NR 18. DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH	101
NOTA NR 19. ZAGROŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	101
NOTA NR 20 INFORMACJE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA SPÓŁEK	101
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	105

# **Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

## **I. Dane jednostki dominującej**

Nazwa: PAMAPOL S.A.

Siedziba 97-438 Rusiec, ul. Wieluńska 2

Podstawowy przedmiot działalności:

- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi (PKD 60.24 B),
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych i z krwi (PKD 15.13 A),
- sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych (50.30),
- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i innych wyrobów tytoniowych w specjalistycznych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowanych (52 27B),
- handel paliwami i olejami (50 50),
- handel akcesoriami motoryzacyjnymi (50 30),
- reklama (PKD 74.40 Z),
- organizowanie wystaw, pokazów (PKD 74.84 A),
- leasing finansowy (PKD 65.21 Z),
- wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10 Z)

### Branża klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł spożywczy

Akcje Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Od 20 czerwca 2006 roku do 7 sierpnia 2006 roku w obrocie na rynku regulowanym znajdowało się 6.000.000 szt. praw do akcji serii B Spółki.

Po zarejestrowaniu akcji przez Sąd w dniu 14 lipca 2006 r. Zarząd Giełdy dnia 4 sierpnia 2006 r. podjął uchwałę o wycofaniu z obrotu praw do akcji z dniem 7 sierpnia 2006 r. oraz o wprowadzeniu do obrotu na rynku podstawowym akcji serii B z dniem 8 sierpnia 2006.

Ponadto 24 sierpnia 2006 roku do obrotu giełdowego wprowadzono 17.166.700 sztuk akcji serii A.

### Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS

Numer KRS: 0000211414

## **II. Powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2007 r.**

### **„PAMAPOL” S.A. posiada udziały w następujących spółkach:**

- „PAMAPOL - LOGISTIC” Sp. z o.o. – 100 % udziałów (100 % głosów na WZW)  
Data nabycia 48% udziałów – 01.12.2003 r.  
Data nabycia pozostałych 52% - 11.02.2006 r.
- „NATURIS” Sp. z o.o. – 100 % udziałów (100 % głosów na WZW)  
Data nabycia 61,33 % udziałów – 03.10.2005 r.

Data nabycia 38,67 % udziałów – 12.12.2006 r.

„NATURIS” Sp. z o.o. jest jednostką dominującą w stosunku do WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., w związku z czym „PAMAPOL” S.A. objął jednocześnie kontrolę nad 74,90 % udziałów wymienionej spółki.

- WZPOW Sp. z o.o. – 18,21 % udziałów (bezpośrednio) (18,21 % głosów na WZW)

Data nabycia udziałów – 08.12.2005 r. – 31.12.2007 r.

- MITMAR Sp. z o.o. - 60 % udziałów (60 % głosów na WZW)

Data nabycia udziałów – 31.05.2007 r.

- ZPOW „Ziębice” Sp. z o.o. - 100 % udziałów (100% głosów na WZW)

Data nabycia udziałów – 08.03.2007 r.

- CENOS Sp. z o.o. – 100 % udziałów ( 100% głosów na WZW)

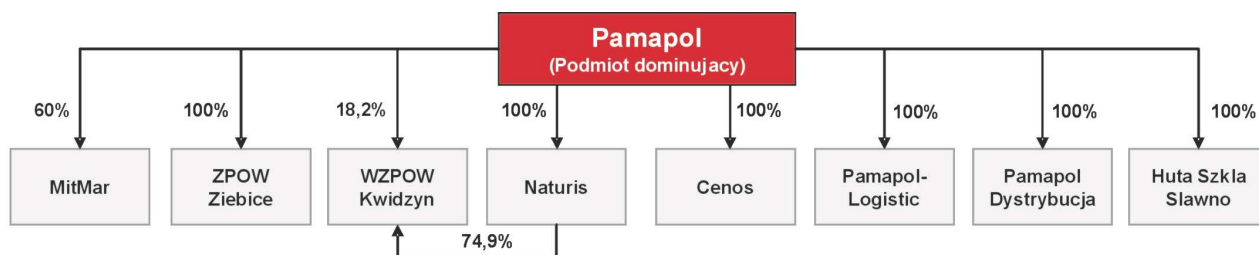
Data nabycia udziałów – 23.06.2007 r.

- PAMAPOL Dystrybucja Sp. z o.o. – 100 % udziałów (100% głosów na WZW)

Data nabycia udziałów – 14.06.2007 r.

- HUTA SZKŁA Sławno – 100 % udziałów (100% głosów na WZW)

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2007 r. przedstawia się następująco:



„PAMAPOL-LOGISTIC” Sp. z o. o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 1.050.000,00 zł i dzieli się na 2.100 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi PKD 6024 B,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi PKD 6024 A,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych PKD 5020 A.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS

Numer KRS: 0000178825

„NATURIS” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 46.225.100,00 zł i dzieli się na 462.251 udziałów po 100 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- udzielanie pożyczek, poręczeń i gwarancji spółkom i innym podmiotom gospodarczym,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy KRS

Numer KRS: 0000074287

Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Kwidzyn Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 17.035.600,00 zł i dzieli się na 340.712 udziałów po 50 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 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.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział KRS

Nr KRS: 0000024224

#### MITMAR Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 1.810.000,00 zł i dzieli się na 18.100 udziałów po 100 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu i królików,
- produkcja mięsa z drobiu i królików,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i krwi,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa,
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000281684

#### Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego „Ziębice” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 11.750.000,00 zł i dzieli się na 23.500 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- przetwórstwo warzyw i owoców,
- uprawy rolne, warzywnictwo, ogrodnictwo,
- działalność usługowa związana z produkcją roślinną,
- wynajem maszyn i urządzeń rolniczych

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000084621

#### CENOS Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 8.350.000,00 zł i dzieli się na 16.700 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja przypraw,
- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- wytwarzanie produktów przemiału zbóż,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000033291

#### PAMAPOL Dystrybucja Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 50.000,00 zł i dzieli się na 100 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja przypraw,
- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy  
KRS

Nr KRS: 0000286231

#### HUTA SZKŁA „SŁAWNO” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 1.300.000,00 zł i dzieli się na 1.300 udziałów po 1.000 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja szkła i wyrobów ze szkła,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego,



- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy  
KRS

Nr KRS: 0000283563

### **III. Czas trwania Emitenta.**

Czas trwania Emitenta i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

### **IV. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.**

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. obejmuje dane finansowe „PAMAPOL” S.A. jako jednostki dominującej za pełny rok 2005 oraz dane finansowe „NATURIS” Sp. z o.o. i WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. od dnia nabycia, czyli 03.10.2005 r. Wyniki wygenerowane przez spółki zależne do dnia 02.10.2005 r. zostały włączone do aktywów netto na dzień nabycia podlegających wyłączeniu w ramach konsolidacji.

W roku 2006 do sprawozdania skonsolidowanego włączono spółkę zależną PAMAPOL LOGISTIC , która ze względu na poziom obrotów w roku 2005 była wyłączona ze sprawozdania skonsolidowanego za ten rok.

W bieżącym roku do sprawozdania skonsolidowanego włączono 5 nowych spółek, w których nabyto udziały, tj.:

- MITMAR Sp. z o.o.
- CENOS Sp. z o.o.
- ZPOW „ZIĘBICE” Sp. z o.o.
- PAMAPOL Dystrybucja Sp. z o.o.
- HUTA SZKŁA Sławno Sp. z o.o.

Porównywalne dane dotyczące bilansu stanowią dane Grupy kapitałowej PAMAPOL S.A. na dzień 31.12.2006 r., natomiast dane porównywalne rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych stanowią sprawozdania Grupy Kapitałowej PAMAPOL za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

## **V. Skład organów Spółki:**

W roku 2007 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodził:

Paweł Szataniak – Prezes Zarządu

Mariusz Szataniak – Wiceprezes Zarządu

Roman Żuberek - Wiceprezes Zarządu

W roku 2007 i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Wiesław Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Rafał Tuzimek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Ewa Szataniak – Sekretarz Rady Nadzorczej

Justyna Szataniak – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej

Pan Rafał Tuzimek i pan Piotr Kamiński zostali powołani z zachowaniem kryteriów i procedur przewidzianych dla powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej zgodnie z uchwałą Walnego zgromadzenia z dnia 22 marca 2006 r.

## **VI. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.**

Spółka zależna MITMAR Sp. z o.o. posiada zagraniczny oddział MITMAR Łotwa, który sporządza samodzielne sprawozdania finansowe, jednak ze względu na nieistotność danych oddział nie został włączony do konsolidacji

## **VII. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.**

## **VIII. Porównywalność sprawozdań**

W bieżącym okresie dokonano zmian w sprawozdaniu finansowym za rok 2006 stanowiącym dane porównywalne. Zmiany zostały omówione szczegółowo w notce nr 16 Dodatkowych objaśnień.

## **IX. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania**

W przedstawionym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za okres porównawczy, ponieważ opinie nie zawierały zastrzeżeń.

## **X. Informacja o podstawie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdania oraz zastosowanych zaokrągleniach.**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, za wyjątkiem poniższych standardów, które nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

1. Zmieniony MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” – opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana obejmuje między innymi zrewidowane podejście do ujmowania innych kosztów bezpośrednich związanych z połączeniem, ujęcie i rozliczenia nabycia w kilku transakcjach, wyceny i ujęcia firmy oraz kapitału mniejszości jak również podejścia do warunków płatności.
2. Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – opublikowana w dniu 29 marca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
3. Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.
4. Zmiana do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana dotyczy

uregulowania kwestii nabycia lub sprzedaży udziałów w ramach transakcji, której nie następuje utrata kontroli, wyceny udziałów w jednostce zależnej jakie pozostają w sprawozdaniu jednostki dominującej po utracie kontroli nad tą jednostką oraz ujmowania kapitałów mniejszości.

5. Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” – opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w zakresie definiowania warunków nabywania uprawnień oraz rachunkowego podejścia do rozwiązania umów w zakresie płatności w formie akcji własnych.
6. Interpretacja KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniach publicznych” – opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne dla operatorów w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator świadczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.
7. Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.
8. Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Ograniczenie ujmowania nadwyżki w programie określonych świadczeń, minimalne wymogi dotyczące ujęcia oraz wzajemne powiązania między tymi wymogami” – opublikowana w dniu 5 lipca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Ponadto, Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

1. MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej

podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

2. KIMSF 11 „MSSF 2 – wynagrodzenie akcjami w ramach grupy i akcjami własnymi”, opublikowany w dniu 2 listopada 2006 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 marca 2007 i później. Interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji wynagradzania akcjami własnymi w ramach jednostek grupy kapitałowej.

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Walutą sprawozdawczą sprawozdania jest złoty polski, a wszystkie kwoty wykazane zostały w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

## **XI. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.**

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym obejmującym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

### ***1. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego***

- 1.1. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej PAMAPOL jest rok kalendarzowy.
- 1.2. Okresem sprawozdawczym jest jeden miesiąc.

### ***2. Prowadzenie ksiąg rachunkowych***

- 2.1. Księgi rachunkowe PAMAPOL Spółka Akcyjna są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej.

2.2. Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie Spółki, mieszczącej się przy ulicy Wieluńskiej 2, 97-438 Rusiec.

### **3. *Format i zawartość sprawozdania finansowego***

3.1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy.

3.2. Sprawozdanie finansowe obejmuje:

3.2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

3.2.2. Bilans,

3.2.3. Rachunek zysków i strat,

3.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym,

3.2.5. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),

3.2.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **4. *Zasady rachunkowości.***

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane jednostki dominującej oraz jednostek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za rok obrotowy właściwy dla jednostki dominującej. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w trakcie roku ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od momentu ich nabycia lub do dnia ich sprzedaży.

Do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosowana jest metoda pełna polegająca na sumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostkowych oraz dokonaniu wyłączeń i korekt.

Na dzień nabycia jednostki zależnej jej aktywa i pasywa wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów stanowi wartość firmy. Od wartości firmy z konsolidacji jednostka dominująca będzie dokonywać testu na trwałą utratę wartości.

Natomiast nadwyżka wartości przejętych aktywów wyrażonych w wartościach godziwych ponad cenę nabycia ujmowana jest w zysku okresu jako przychód finansowy. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazywane są według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są w wartości godziwej zapłat należnych, pomniejszonych o rabaty i należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie odbiorcy prawa własności produktów/towarów (ryzyka i korzyści ekonomicznych). Moment ten określa się na podstawie warunków dostawy oraz postanowień MSR 18.

Koszty własne sprzedaży to koszty związane ze zwykłą działalnością spółki. Do kosztów własnych sprzedaży zaliczane są: koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, współmierne do przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne pozostające w związku pośrednim z podstawową działalnością spółki.

Koszty i przychody finansowe ujmowane są w wynikach okresu, którego dotyczą, z wyjątkiem kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, budową składnika aktywów.

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w bilansie według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zalicza się składniki majątku stanowiące własności lub współwłasność Grupy (w tym również środki trwałe przyjęte na podstawie umów leasingu). Wartością początkową środków trwałych jest cena nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie – koszt wytworzenia.

Na dzień nabycia udziałów w jednostkach zależnych rzeczowy majątek trwały jednostki zależnej zostaje przeszacowany do wartości godziwych na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego.

Wartość godziwa zostaje przyjęta jako zakładany koszt na dzień nabycia i jest podstawą do dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Odpisy amortyzacyjne ustalane są na okres ekonomicznej użyteczności. Przyjęte stawki amortyzacyjne wg poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych:

Budynki i lokale	1,63 % - 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	10%,14%,20%,25%,50%
Środki transportu	14%-20%
Inne środki trwałe	10%,-20%

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości posiadanych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych ustalane są odpisy aktualizujące obniżające wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Odpisy aktualizujące ustalane są jako różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych a ich wartością godziwą.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów podlegających uprzedniemu przeszacowaniu, korygują kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości odpisów ujętych w kapitale, a poniżej ceny nabycia odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości : wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa finansowe w podmiotach powiązanych nie podlegających konsolidacji wykazywane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości.

Inwestycje klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.

Zapasy surowców, materiałów i towarów wyceniane są na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości : ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży. Jako metodę rozchodu i wyceny zapasów Grupa przyjęła metodę FIFO.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmowane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na należności wątpliwe i nieściągalne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Transakcje w walutach obcych ujmowane są po kursie waluty obowiązującym w dniu przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikowana jest na każdy dzień bilansowy.

Podatki odroczone wykazywane są przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą występować w okresie, w którym zgodnie z przewidywaniem nastąpi odwrócenie różnic przejściowych.

Kapitał własny stanowią kapitały tworzone przez Grupę zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz statutami Spółek. Do kapitałów własnych zalicza się także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania. W Grupie Kapitałowej identyfikuje się zobowiązanie wynikające z przysługujących pracownikom praw do niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych.

Kredyty bankowe i pożyczki wykazywane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wykazywane są w bilansie według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią dotacje rządowe. Dotacje te dotyczą finansowania środków trwałych. Wartość tych dotacji jest stopniowo, drogą równych odpisów, odnoszona do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania poszczególnych składników środków trwałych.

**XII. Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na EURO, z e wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia.**

***Średnie kursy wymiany złotego***

W okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym finansowym notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	<b>Okres bieżący</b>	<b>Okres porównawczy</b>
	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	3,5820	3,8312
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	3,7768	3,8991
Najwyższy kurs w okresie	3,9385	4,0434
	Tabela 21/A/NBP/2007	Tabela 126/A/NBP/2006
Najniższy kurs w okresie	3,5699	3,7726
	Tabela 240/A/NBP/2007	Tabela nr 42/A/NBP/2006

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EUR.

***Podstawowe pozycje bilansu***

	(w tys. EUR)	
	<b>Okres bieżący</b>	<b>Okres porównawczy</b>
	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>127 939</b>	<b>66 685</b>
I. Aktywa trwałe	64 703	24 701
II. Aktywa obrotowe	63 236	41 984
<b>Pasywa razem</b>	<b>127 939</b>	<b>66 685</b>
III. Kapitał własny	43 913	30 555
IV. Kapitały mniejszości	2 975	1 150
V. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 051	34 980

Do przeliczenia danych bilansu na 31.12.2007 roku przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3,5820 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na 31.12.2006 r. przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3,8312 PLN/EUR.

### ***Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat***

	Okres bieżący 31.12.2007	Okres porównawczy 31.12.2006
(w tys. EUR)		
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	83 712	45 880
B. Koszty działalności operacyjnej	79 291	41 056
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 421	4 824
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 057	4 963
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	12 051	4 415
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
K. Zysk (strata) brutto	12 051	4 415
N. Zysk (strata) netto	10 605	3 692

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2007 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 3,7768 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2006 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 3,8991 PLN/EUR.

### ***Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych***

	Okres bieżący 31.12.2007	Okres porównawczy 31.12.2006
(w tys. EUR)		
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 1 650	- 5 018
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-10 888	-10 279
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	+6 529	+21 567
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/- B+/-C)	-6 009	+6 270
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-6 336	+6 382
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 464	82
G. Środki pieniężne na koniec okresu	578	6 464

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 3,7768 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2006 roku, tj. Kurs 3,8312 PLN/EUR,
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2007 roku, tj. Kurs 3,5820 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za rok 2006 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 3,8991 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2005 roku, tj. Kurs 3,8598 PLN/EUR,
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2006 roku, tj. Kurs 3,8312 PLN/EUR.

*Rusiec, 5 sierpnia 2008 r.*

# SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WEDŁUG MSSF

## SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2007 R. (w tys. zł)

	nota	Stan na 2007.12.31	Stan na 2006.12.31
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>231 768</b>	<b>94 634</b>
Wartości niematerialne i prawne	1	4 307	1 909
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych		1 848	
Rzeczowe aktywa trwałe	2	204 444	75 812
Nieruchomości inwestycyjne	3	8 610	7 826
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4		3 482
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	3 358	350
Należności długoterminowe	4	3 936	3 590
- od jednostek powiązanych		23	-
- od pozostałych jednostek		3 913	3 590
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	5 196	1 650
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	69	15
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>226 510</b>	<b>160 850</b>
Zapasy	7	87 194	58 246
Należności z tytułu dostaw i usług	8	100 330	58 688
- od jednostek powiązanych		1 927	-
- od pozostałych jednostek		98 403	58 688
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		37	
Pozostałe należności krótkoterminowe	8	22 119	9 796
- od jednostek powiązanych		9 428	-
- od pozostałych jednostek		12 691	9 796
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		6 872	7 826
- od jednostek powiązanych		3 232	-
- od pozostałych jednostek		3 640	7 826
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	6 490	822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2 075	24 771
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Rozliczenia międzyokresowe	10	1 393	701
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>458 278</b>	<b>255 484</b>

<b>PASYWA</b>			
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>167 954</b>	<b>121 468</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>157 296</b>	<b>117 064</b>
Kapitał podstawowy	11	23 167	23 167
Kapitał zapasowy	12	56 496	56 496
Kapitał z aktualizacji wyceny	13	-40	-22
Akcje własne			
Kapitał rezerwowy			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży			
Zysk (strata) z lat ubiegłych		37 620	23 027
Zysk roku bieżącego		40 053	14 396
<b>Udziały mniejszości</b>	14	<b>10 658</b>	<b>4 404</b>

<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>290 324</b>	<b>134 016</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>109 459</b>	<b>64 082</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	17	60 005	50 227
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	17	13 532	2 213
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	12 160	3 088
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 603	1 550
Pozostałe rezerwy długoterminowe	18	313	
Dotacje rządowe		21 812	7 004
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	34	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>180 865</b>	<b>69 934</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19	102 413	34 106
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19	2 208	1 718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	51 936	24 999
- od jednostek powiązanych		276	
- od pozostałych jednostek		51 660	24 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 198	1 557
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19	6 145	5 581
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		6 145	5 581
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 325	857
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	764	24
Dotacje rządowe		9 524	848
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	352	244
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>458 278</b>	<b>255 484</b>

<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
Wartość księgowa	157 296	117 064
Liczba akcji	23 166 700	23 166 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,79	5,05

<b>POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
1. Zobowiązania warunkowe	43 030	675
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	43 030	675
- udzielonych gwarancji i poręczeń	43 030	675

Rusiec, 5 sierpnia 2008 r.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2007 R. DO 31.12.2007R.**  
**(w tys. zł)**

WARIANT KALKULACYJNY	nota	okres od 2007.01.01 do 2007.12.31	Okres od 2006.01.01 do 2006.12.31
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>316 162</b>	<b>178 890</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22	245 697	154 300
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23	70 465	24 590
<b>Koszt własny sprzedaży</b> (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	24	<b>242 062</b>	<b>132 560</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	24	180 429	110 580
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	24	61 633	21 980
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>74 100</b>	<b>46 330</b>
Koszty sprzedaży	24	28 122	12 984
Koszty ogólnego zarządu	24	29 282	14 539
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>16 696</b>	<b>18 807</b>
Pozostałe przychody operacyjne	25	19 111	4 728
Pozostałe koszty operacyjne	26	12 930	4 184
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>22 877</b>	<b>19 351</b>
Przychody finansowe	27	12 520	1 841
Koszty finansowe	28	10 438	3 978
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		20 557	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>45 516</b>	<b>17 214</b>
Podatek dochodowy	29,30	6 366	2 614
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>39 150</b>	<b>14 600</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		-365	
Strata netto z działalności zaniechanej		-365	
<b>Zyski (straty) mniejszości</b>		-1 268	204
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>40 053</b>	<b>14 396</b>

<b>ZYSK NETTO, Z TEGO PRZYPADAJĄCY:</b>	nota	okres od 2007.01.01 do 2007.12.31	Okres od 2006.01.01 do 2006.12.31
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		40 053	14 396
Akcjonariuszom mniejszościowym		-1 268	204

<b>ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ)</b>	nota	okres od 2007.01.01 do 2007.12.31	Okres od 2006.01.01 do 2006.12.31
Zysk netto		40 053	14 396
Średnioważona liczba akcji	32	23 166 700	20 355 741
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,72	0,71

Rusiec, 5 sierpnia 2008 r.

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2007 R. DO 31.12.2007 R. (w tys. zł)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielny wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2007 r.</b>	<b>23 167</b>	<b>56 474</b>		<b>37 179</b>	<b>116 820</b>	<b>4 381</b>	<b>121 201</b>
Korekta błędów				244	244	23	267
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>23 167</b>	<b>56 474</b>		<b>37 423</b>	<b>117 064</b>	<b>4 404</b>	<b>121 468</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.</b>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny							
Inwestycje dostępne do sprzedaży:							
- zyski z tytułu wyceny odnoszone							
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:							
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych							
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu							
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości Bilansowej pozycji zabezpieczanych							
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za Granicą							
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-18			-18	-1	-19
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale Własnym</b>		<b>-18</b>			<b>-18</b>	<b>-1</b>	<b>-19</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.				40 053	40 053	-1 268	38 785
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie sprawozdawczym od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.</b>		<b>-18</b>		<b>40 053</b>	<b>40 035</b>	<b>-1 269</b>	<b>38 766</b>
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Skutki z połączenia jednostek gospodarczych				197	197	7 523	7 720
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2007 r.</b>	<b>23 167</b>	<b>56 456</b>		<b>77 673</b>	<b>157 296</b>	<b>10 658</b>	<b>167 954</b>

Rusiec, 5 sierpnia 2008 r.



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2006 R. DO 31.12.2006 R. (w tys. zł)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielny wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2006 r.</b>	<b>17 167</b>	<b>-4</b>		<b>20 123</b>	<b>37 286</b>	<b>11 331</b>	<b>48 617</b>
Korekta błędów				1 556	1 556	353	1 909
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>17 167</b>	<b>-4</b>		<b>21 679</b>	<b>38 842</b>	<b>11 684</b>	<b>50 526</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.</b>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny							
Inwestycje dostępne do sprzedaży:							
- zyski z tytułu wyceny odnoszone							
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:							
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych							
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu							
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości Bilansowej pozycji zabezpieczanych							
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za Granicą							
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-18			-18	-6	-24
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale Własnym</b>		<b>-18</b>			<b>-18</b>	<b>-6</b>	<b>-24</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.				14 396	14 396	204	14 600
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie sprawozdawczym od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.</b>		<b>-18</b>		<b>14 396</b>	<b>14 378</b>	<b>198</b>	<b>14 576</b>
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy	6 000	56 496			62 496		62 496
Skutki z połączenia jednostek gospodarczych				1 348	1 348	-7 478	-6 130
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2006 r.</b>	<b>23 167</b>	<b>56 474</b>		<b>37 423</b>	<b>117 064</b>	<b>4 404</b>	<b>121 468</b>

Rusiec, 5 sierpnia 2008 r.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.  
w tys. zł)**

	okres od 2007.01.01 do 2007.12.31	okres od 2006.01.01 do 2006.12.31
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	45 151	17 214
Korekty:	-16 708	9 662
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	12 957	6 980
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	115	
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-5 139	-907
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-20 531	
Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	- 2 854	
Zysk (strata) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej	2 311	
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	6 131	3 265
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Odpis ujemnej wartości firmy	- 9 703	
Zyski (starty) kursowe	5	324
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>28 443</b>	<b>26 876</b>
Zmiana stanu zapasów	-8 181	-16 043
Zmiana stanu należności	-18 612	-31 661
Zmiana stanu zobowiązań	-4 500	6 946
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 849	-2 559
Inne korekty		70
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>-1 001</b>	<b>-16 371</b>
Zapłacone odsetki	-23	
Zapłacony podatek dochodowy	- 5 208	-3 194
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 6 232</b>	<b>-19 565</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki pieniężne	-21 778	-5 871
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-34 850	-25 626
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	627	230
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-816	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	1 567	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do Sprzedaży	-9 573	-16 640
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	23 281	6 693
Udzielone pożyczki	- 9 113	-1 150
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	800	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	8 220	2 261
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Odsetki otrzymane	511	20

Dywidendy otrzymane	2	3
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>-41 122</b>	<b>-40 080</b>
<i><b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b></i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		62 496
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Otrzymane kredyty i pożyczki	80 502	55 350
Splaty kredytów i pożyczek	-43 764	-29 164
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 2 906	-1 253
Odsetki zapłacone	- 7 036	-3 337
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	- 2 135	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne wydatki finansowe		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>24 661</b>	<b>84 092</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>- 22 693</b>	<b>24 447</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>24 764</b>	<b>316</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-4	3
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 071</b>	<b>24 763</b>

Rusiec, 5 sierpnia 2008 r.

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu**

#### **1. Wartości niematerialne i prawne**

##### **Nota 1**

<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) koncesje, znaki towarowe, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 991	84
- oprogramowanie komputerowe	91	84
b) inne wartości niematerialne i prawne	1 782	1 825
c) Wartości niematerialne w toku wytwarzania	534	
Wartości niematerialne i prawne razem	4 307	1 909

##### **Nota 1a**

<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) własne	4 307	1 909
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Wartości niematerialne i prawne razem	4 307	1 909

Wartości niematerialne i prawne całkowicie umorzone, ale znajdujące się nadal w użytkowaniu stanowią kwotę 430 tys. zł

Na pozycje innych wartości niematerialnych i prawnych składają się:

##### **1. Know-how – wniesione do spółki w formie aportu**

Wartość początkowa : 1.980,00 tys. zł

Okres amortyzacji : 20 lat

Dotychczasowe umorzenie ujęte w księgach spółki dominującej: 545 tys. zł

Korekta umorzenia za lata 2004-2006 – 347 tys. zł

Wartość wykazywana w bilansie skonsolidowanym: 1.782,00 tys. zł

##### **2. Znaki towarowe**

Wartość początkowa : 5.620,00 tys. zł

Umorzenie: 3.440,00 tys. zł

Odpis aktualizujący: 287,00 tys. zł

Wartość bilansowa : 1.893,00 tys. zł

Odpis aktualizujący został utworzony w roku 2005.

##### **3. Oprogramowanie komputerów:**

Wartość początkowa : 361,00 tys. zł

Umorzenie: 270,00 tys. zł

Wartość bilansowa: 91,00 tys. zł

4. Inne (wzory użytkowe, prawa autorskie):

Wartość początkowa: 7,00 tys. zł  
Umorzenie: 1,00 tys. zł  
Wartość bilansowa: 6,00 tys. zł

5. Wartość firmy jednostek podporządkowanych:

**Nota 1b**

<b>WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
MITMAR SP. Z O.O.	1 673	-
HUTA SZKŁA	175	-
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>1 848</b>	<b>-</b>

Wartość firmy powstała na skutek nabycia udziałów w Firmie MITMAR Sp. z o.o. i Huta Szkła Sławno Sp. z o.o.

**MITMAR**

Cena nabycia udziałów 14.315,00 tys. zł  
Udział w aktywach netto na dzień nabycia 12.642,00 tys. zł  
Wartość firmy 1 673,00 tys. zł

**HUTA SZKŁA SŁAWNO Sp. z o.o.**

Cena nabycia udziałów 1.142,00 tys. zł  
Udział w aktywach netto na dzień nabycia 967,00 tys. zł  
Wartość firmy 175,00 tys. zł

**Nota 1c**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU						
Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>1 782</b>	<b>1 909</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	3	19	-	-	22
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	1 935	4	59	-	-	1 998
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(84)	-	(72)	-	-	(156)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku</b>	<b>1 893</b>	<b>7</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>1 782</b>	<b>3 773</b>

**Nota 1d**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU						
Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2007 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	5 620	7	362	-	1 980	7 969
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(3 727)	-	(271)	-	(198 )	(4 196)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>1 893</b>	<b>7</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>1 782</b>	<b>3 773</b>

## **2. Rzeczowe aktywa trwałe**

### **Nota 2**

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) środki trwałe, w tym:	192 617	62 036
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	17 662	8 068
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	98 898	19 014
- urządzenia techniczne i maszyny	62 356	28 003
- środki transportu	10 257	6 300
- inne środki trwałe	3 444	651
b) środki trwałe w budowie	8 946	12 415
c) Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 881	1 361
Rzeczowe aktywa, razem	204 444	75 812

### **Nota 2a**

<b>Środki trwałe</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) własne	175 925	57 685
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	16 692	4 351
Środki trwałe, razem	192 617	62 036

Środki trwałe całkowicie umorzone, ale znajdujące się nadal w użytkowaniu stanowią kwotę 27.657 tys. zł

Zastawy i hipoteki na rzeczowym majątku trwałym stanowiące zabezpieczenia zobowiązań zostały wymienione w notach nr : 18 c i 19 b.

**Nota 2 b**

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku</b>	<b>8 068</b>	<b>19 014</b>	<b>28 003</b>	<b>6 300</b>	<b>651</b>	<b>62 036</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	5 501	65 468	19 781	2 221	2 523	95 494
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	525	10 921	21 984	2 377	1 091	36 898
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	3 000	6 000	-	4 087	-	13 087
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(154)	(731)	(174)	(363)	(2)	(1 424)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(526)	(49)	(12 )	(3)	(590)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 127)	(7 173)	(2 684)	(817)	(12 801)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	722	879	(16)	(1 669)	1	(83)
<b>Wartość bilansowa netto na na dzień 31.12.2007 roku</b>	<b>17 662</b>	<b>98 898</b>	<b>62 356</b>	<b>10 257</b>	<b>3 444</b>	<b>192 617</b>

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU (CIĄG DALSZY)**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2007 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	17 662	117 271	108 632	20 575	6 191	270 331
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(18 373)	(46 276)	(10 318)	(2 747)	(77 714)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>17 662</b>	<b>98 898</b>	<b>62 356</b>	<b>10 257</b>	<b>3 444</b>	<b>192 617</b>



Nota 2 c

**PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
ZC1/00005/2006 - MERCEDES BENZ S500 PO 3243X			167		-
O/LD/2005/08/0024 - DAEWOO MATIZ VAN EL 1987R, EL 1986R			21		167
O/LD/2005/08/0025 - DAEWOO MATIZ VAN EL 1983R, EL 1628R			21		21
O/LD/2005/08/0026 - DAEWOO MATIZ VAN EL 1989R, EL 1523R			21		21
12184/Cz/07 - RENAULT CLIO 3 SC 78273			28		28
0/LD/2006/07/0060 - FIAT SEICENTO VAN 7 sztuk			87		87
C000013261 - RENAULT KANGOO WE 9663F			28		28
13633/Cz/07 - CIĄGNIK SIODŁOWY DAF S.C. 97963			84		84
13489/Cz/07 - SAMOCHÓD OSOBOWY AUDI A4 SC96591			65		65
13490/Cz/07 - SAMOCHÓD OSOBOWY AUDI A4 SC96592			65		65
13749/Cz/07 - MERCEDES SPRINTER SC98901			76		76
13748/Cz/07 - MERCEDES SPRINTER SC98902			76		76
14068/Cz/07 - CIĄGNIK SIODŁOWY DAF SC1107A			90		90
26/0044/07 - NACZEPA CHŁODNIA KRONE EP 15869			95		95
pompa do ścieków		3			3
maszyny 6 szt.		623			623
wózek widłowy			90		90
EFL /10755/ CS DAF SC 70654			68		68
EFL /10757/ CS DAF SC 70657			68		68
EFL /10758/ CS DAF SC 70658			68		68
EFL /10759/ CS DAF SC 70651			68		68
EFL /10760/ CS DAF SC 70613			68		68
EFL /10761/ CS DAF SC 70668			68		68
EFL /10762/ CS DAF SC 70659			68		68
EFL /10763/ CS DAF SC 70649			68		68
EFL /10764/ CS DAF SC 70650			68		68
EFL /10751/ NS WIELTON SC 71009			45		45

EFL /10752/ NS WIELTON SC 71010			45		45
EFL /10753/ NS WIELTON SC 71012			45		45
EFL /10754/ NS WIELTON SC 71011			45		45
BFL /O/LD/2006/01/0269 CS DAF EL 7327S			47		47
BFL /O/LD/2006/01/0268 NS WIELTON 6 szt			267		267
BFL /O/LD/2006/08/0107 CS DAF EL 2602V			113		113
BFL /O/LD/2006/08/0111 PC RENDERS EL 59085			17		17
BFL /O/LD/2007/02/0119 NACZEPA WIELTON EL 59794			67		67
BFL /O/LD/2007/02/0120 NACZEPA WIELTON EL 59793			67		67
BFL /O/LD/2007/02/0121 NACZEPA WIELTON EL 59792			67		67
BFL /O/LD/2007/02/0117 NACZEPA WIELTON EL 59797			67		67
BFL /O/LD/2007/02/0118 NACZEPA WIELTON EL 59796			67		67
BFL /O/LD/2007/02/0122 NACZEPA WIELTON EL 59791			67		67
BFL /O/LD/2007/05/0202 CS DAF EL 34424			107		107
BFL /O/LD/2007/05/0203 CS DAF EL 34414			119		119
BFL /O/LD/2007/07/0142 NS WIELTON EL 725A4			73		73
BFL /O/LD/2007/07/0143 NS WIELTON EL 723A4			73		73
BFL /O/LD/2007/07/0144 NS WIELTON EL 724A4			73		73
BFL /O/LD/2007/07/0145 NS WIELTON EL 722A4			73		73
samochód osobowy skoda octawia			34		34
Regały NEDCON (87167)				371	371
Regały "JUNGHEINRICH" (64066)				279	279
Regały PROMAN (65150)				806	805
Serwer (27119)		68			68
Samochód Volvo (76763)			85		85
leasing MERCEDES 8/2004			18		18
leasing OCTAVIA 70/2005			14		14
leasing nieruchomości	9 000				9 000
Środki transportu - samochody osobowe (108 sztuk)			2 221		2 221
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	<b>9 000</b>	<b>694</b>	<b>5 542</b>	<b>1 456</b>	<b>16 692</b>



### **3. Inwestycje długoterminowe**

#### **Nota 3**

<b>Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) stan na początek okresu	7 826	7 826
b) zwiększenia (z tytułu) - przeszacowanie majątku	2 602	
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 818	
d) stan na koniec okresu	8 610	7 826

Kwota 760 tys. zł stanowi wartość gruntów rolnych o powierzchni 73,77 ha w miejscowości Barczewo będących własnością WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn.

Nieruchomości o wartości 7.850 tys. zł stanowi majątek WZPOW Kwidzyn:

- a) grunty 7,5 ha
- b) budynki i budowle obejmujące:
  - biurowiec
  - halę produkcyjną
  - halę magazynową
  - kotłownię.

### **4. Długoterminowe aktywa finansowe**

#### **Nota 4**

<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
- udziały lub akcje	8	3 482
- udzielone pożyczki	3 350	350
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 358	3 832

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to:

- udziały spółki zależnej WZPOW Kwidzyn w Przedsiębiorstwie FRUCTOPOL Sp. z o.o. w Warszawie, w kwocie 3 tys. zł.
- udziały spółki zależnej ZPOW Ziębice w Sp. z o.o. Zakłady Wodociągów i Kanalizacji w Ziębicach w kwocie 5 tys. zł.

Pożyczki w kwocie 3.350 tys. to pożyczki udzielone przez Spółkę dominującą:

#### **Nota 4a**

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie	Wartość bilansowa
				nominalne	
PPHU ARMMI	09.02.2006	08.02.2009	350	redyskonto+0,5	350
GALAXIA LTD Sp. z o. o.	23.06.2007	24.06.2010	3 000	4,00%	3 000
<b>Razem</b>					<b>3 350</b>

**Nota 4b**

<b>Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) stan na początek okresu	3 832	27
b) zwiększenia (z tytułu)	3 005	3 829
- udzielenie pożyczki	3 000	350
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach pozostałych	5	3 479
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 479	24
- spłata udzielonej pożyczki		
- wyeliminowanie udziałów w spółce zależnej-włączenie do konsolidacji		24
-sprzedaż aktywów finansowych	3 479	
d) stan na koniec okresu	3 358	3 832

**Nota 4c**

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach								
a	b	c	d	e	f	g	h	i
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
				- kapitał zakładowy				
TPH FRUCTOPOL Sp. zo.o.	Warszawa		3	100	5	5	-	2
Zakłady Wodociągów i Kanalizacji	Ziębice		5	Brak danych	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

\* Dane na dzień 31.12.2007 r.

**Nota 4d**

<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) w walucie polskiej	3 358	3 832
b) w walutach obcych		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 358	3 832

**Nota 4e**

<b>Należności długoterminowe</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 703	3 590
Należności pozostałe, w tym:	233	
- od jednostek powiązanych	23	
- od jednostek pozostałych	210	
a) w walucie polskiej	3 936	3 590
Należności długoterminowe razem	3 936	3 590

**5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Nota 5**

<b>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1650	1 574
a) odniesionych na wynik finansowy	307	231
b) odniesionych na kapitał własny	1 343	1343
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	3 596	210
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 442	210
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 154	
- nabycie spółek zależnych	1 154	
3. Zmniejszenia	50	134
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	50	134
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	5 196	1 650
a) odniesionych na wynik finansowy	2 699	307
b) odniesionych na kapitał własny	2 497	1 343
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Nota 5a

**TYTUŁY AKTYWU NA ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

<b>ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU</b>						
Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat		Zwiększenie stanu aktywów z tytułu nabycia jednostek gospodarczych ujęte w:	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	Rachunku zysków i strat jednostki przejętej	Kapitale własnym jednostki przejętej
	31.12.2007	31.12.2006	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
zarachowane niezrealizowane ujemne różnice kursowe	27	5	(22)		-	-
zarachowane niezapłacone odsetki od zobowiązań	58	60	2		-	-
odpisy aktualizujące wartość aktywów	1 088	231	(857)		-	-
rezerwy na koszty	110	12	(98)		-	-
niewypłacone wynagrodzenia	350	211	(139)		-	-
niezapłacone składki ZUS	124	50	(74)		-	-
przeszacowanie aktywów do wartości godziwych (-)	275	322	47		-	-
straty podatkowe	205	-	(205)		-	-
rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	489	458	(31)		-	-
wycena instrumentów finansowych (-)	427	-	(427)		-	-
różnica w amortyzacji bilansowej i podatkowej	251	249	(2)		-	-
pozostałe	488	44	(444)		-	-
Korekty wewnątrz Grupy	150	8	(142)			
BO spółek przejętych w trakcie roku	1 154		(0)			1 154
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 196</b>	<b>1 650</b>	<b>(2 392)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 154</b>



## **6. Inne rozliczenia międzyokresowe**

### **Nota 6**

<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	69	15
- koszty przyszłych usług opłacone z góry	69	15
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	69	15

## **7. Zapasy**

### **Nota 7**

<b>Zapasy</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) materiały	22 948	17 970
b) produkty i półprodukty w toku	19 482	14 699
c) produkty gotowe	33 459	18 159
d) towary	10 503	7 047
e) zaliczki na dostawy	802	371
Zapasy, razem	87 194	58 246

Odpis aktualizujący wartość zapasów stanowi kwotę 1.411 tys. zł, w tym w roku 2007 dokonano:

- utworzenia odpisów na kwotę 731 tys. zł

- odwrócenia odpisów na kwotę 391 tys. zł

Odpisy zostały utworzone na zapasy nierotujące.

Dodatkowo w roku 2007 dokonano odpisów zapasów jako:

- niedobory w kwocie 893 tys. zł

- zniszczenia w kwocie 1.424 tys. zł

Zastawy na zapasach zostały wymienione w notach 18 c i 19 b.

## **8. Należności krótkoterminowe**

### **Nota 8**

<b>Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) od pozostałych jednostek	111 094	68 484
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	98 403	58 688
- do 12 miesięcy	97 720	58 485
- powyżej 12 miesięcy	683	203
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 533	5 615
- inne	7 158	4 181
Należności krótkoterminowe netto, razem	111 094	68 484
b) odpisy aktualizujące wartość należności	8 048	2 487
Należności krótkoterminowe brutto, razem	119 142	70 971

**Nota 8a**

<b>Tytuły pozostałych należności na dzień 31.12.2007 r.</b>	
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>na dzień</b>
	<b>31.12.2007</b>
Należności z tytułu podatku VAT	5 519
Inne należności publiczno-prawne	14
Należności od pracowników	1 332
Należności z tytułu sprzedanych wierzytelności	2 660
Należności z tytułu leasingu finansowego	4 172
Pozostałe należności	3 383
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(476)
<b>Pozostałe należności ogółem, z tego</b>	<b>16 604</b>
- część długoterminowa	3 913
- część krótkoterminowa	12 691

**Nota 8b**

<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych na dzień 31.12.2007 roku</b>	
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>na dzień</b>
	<b>31.12.2007</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>1 927</b>
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 874
Kluczowy personel kierowniczy	53
Odpisy aktualizujące wartość należności	1226
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe netto</b>	<b>9 428</b>
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	746
Kluczowy personel kierowniczy	8 682
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	438
<b>Razem brutto</b>	<b>13 019</b>

**Nota 8c**

<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
Stan na początek okresu	2 487	2 969
a) zwiększenia z (tytułu)	9 532	1502
- odpisy aktualizujące spółek zależnych przejętych w trakcie roku	3 009	
- utworzenie odpisu na należność od Urzędu Skarbowego – odwołanie od decyzji UKS		68
- utworzenie odpisów na należności wątpliwe i przeterminowane	6 523	1 434
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 307	1 984
- rozwiązanie odpisów – zapłata należności, umorzenie należności	2 307	1 984
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 712	2 487

**Nota 8d**

<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) do 1 miesiąca	11 474	7 929
b) powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	13 968	8 222
c) powyżej 6 miesięcy	4 082	1 918
e) powyżej 1 roku	5 166	1 979
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	34 690	20 048
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(6 644)	(2 419)
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	28 046	17 629

Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała odpisu na należności wątpliwe w kwocie 787 tys. zł – postępowanie upadłościowe, ustanowiono zabezpieczenie w formie wpisów hipotecznych na nieruchomości dłużnika.

#### Nota 8e

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	Waluta	Stan na 2007.12.31	Stan na 2006.12.31
a) w walucie polskiej		121 448	65 544
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) w tys.		10 713	5 427
b.1. w walucie (w tys.)	EUR	2 774	1 386
- po przeliczeniu na tys. zł		9 750	5 309
b.2.w walucie (w tys.)	DKK		180
- po przeliczeniu na tys. zł			93
b.3. w walucie (w tys.)	USD	360	9
- po przeliczeniu na tys. zł		926	25
b.4 . w walucie (w tys.)	CZK	273	
- po przeliczeniu na tys. zł		37	
Należności krótkoterminowe brutto, razem		132 161	70 971

### 9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

#### Nota 9

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na 2007.12.31	Stan na 2006.12.31
a) w pozostałych jednostkach	10 130	8 648
- udziały lub akcje	3 640	4 758
- inne papiery wartościowe (obligacje)		3 068
- udzielone pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami	6 467	822
- inne	23	
b) w jednostkach powiązanych	3 232	
- udziały i akcje	3 232	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 075	24 771
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 545	1 266
- lokaty bankowe	530	23 500
- naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokaty		5
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	15 437	33 419

#### Nota 9a

Udzielone pożyczki krótkoterminowe					
Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie	Wartość bilansowa
				nominalne	
Pożyczka Centrum Handlowe Bełchatów Sp. z o.o.	28.06.2007	31.03.2008	5 244	odsetki ustawowe*2	5 544
FENIX System Sp. z o.o.	10.10.2007	14.07.2008	873	5,00%	882
Odsetki naliczone od pożyczek długoterminowych					41
<b>Razem</b>					<b>6 467</b>

**Nota 9 b****Ryzyko stopy procentowej**

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	powyżej 5 lat	razem
<i>Aktywa</i>						
Pożyczki	6 467	-	3 350	-	-	9 817
Obligacje	-	-	-	-	-	-
Bony skarbowe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 467</b>	<b>-</b>	<b>3 350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 817</b>

**Nota 9c****Pozostałe aktywa finansowe na dzień 31.12.2007 roku**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6 872
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-
Pożyczki i należności	9 817
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	23
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>16 720</b>
- długoterminowe	3 358
- krótkoterminowe	13 362

**Nota 9d**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	Stan na 2007.12.31	Stan na 2006.12.31
a) w walucie polskiej	1 336	23 783
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)	739	988
b.1. w walucie EUR (w tys.)	188	206
- po przeliczeniu na tys. zł	672	792
b.2. w walucie USD (w tys.)	28	67
- po przeliczeniu na tys. zł	67	196
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 075	24 771

## **10. Rozliczenia międzyokresowe**

### **Nota 10**

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	857	374
- koszty ubezpieczeń rozliczane w czasie	344	161
- podatek od środków transportu		
- prowizje handlowe	280	
- remonty rozliczane w czasie		102
- prenumerata		4
- koszty zakupu usług opłacone z góry		107
- koszty ZFŚS		
- pozostałe	233	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	536	327
- aktywowane koszty GPW	536	
- koszty nabycia udziałów/akcji krótkoterminowych		289
- odsetki od leasingu		28
- inne		10
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 393	701

## **11. Kapitał zakładowy**

### **Nota 11**

<b>Kapitał zakładowy (struktura)</b>								
Seria /emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
A	Zwykłe na okaziciela	brak	-	17,1667 mln	1	aport	30.06.2004	tak
B	Zwykła na okaziciela	brak	-	6 mln	1	gotówka	14.07.2006	tak
Liczba akcji, razem				23,1667 mln				
Kapitał zakładowy, razem					23,1667 mln			
Wartość nominalna jednej akcji 1zł								

### **Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na dzień 31 grudnia 2007 roku:**

1. Paweł Szataniak – posiadał 8.261.800 akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowiło 35,66 % kapitału zakładowego Pamapol S.A.. Posiadane akcje dają prawo do 8.261.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 35,66 % ogólnej liczby głosów.

2. Mariusz Szataniak – posiadał 8.262.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowiło 35,67 % kapitału zakładowego Pamapol S.A.. Posiadane akcje dają prawo do 8.262.700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 35,67 % ogólnej liczby głosów.

3. Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie posiadał pośrednio przez podmiot zależny DWS Polska TFI S.A. Warszawa 1.171.841 akcji zwykłych na okaziciela serii B, co stanowi 5,06 % kapitału zakładowego PAMAPOL S.A. posiadane akcje dają prawo do 1.171.841 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,06 % ogólnej liczby głosów.

4. Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie – liczba posiadanych przez klientów PPMI akcji Pamapol S.A. wynosiła 1.174.644 akcje, co stanowiło 5,07 % kapitału akcyjnego i 5,07 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

5. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Otwarty, Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Specjalistyczny Fundusz inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej – liczba posiadanych przez fundusze akcji PAMAPOL S.A. wynosiła 1.163.862, co stanowiło 5,02 % kapitału akcyjnego i 5,02 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## **12. Kapitał zapasowy**

### **Nota 12**

<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji ponad wartość nominalną – koszty związane z emisją	56 496	56 496

## **13. Kapitał z aktualizacji wyceny**

### **Nota 13**

<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-40	-22

## **14. Kapitały mniejszości**

### **Nota 14**

<b>Zmiana stanu kapitałów mniejszości</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
Stan na początek okresu	4 404	11 684
a) zwiększenia	9 016	204
- zysk roku bieżącego przypadający mniejszości	587	204
- kapitał mniejszości jednostki nabytej w trakcie roku	8 429	
b) zmniejszenia	2 762	7 484
- nabycie udziałów od mniejszości	905	7 478
- strata przypadająca mniejszości	1 856	
- korekta kapitału z aktualizacji wyceny w WZPOW Kwidzyn	1	6
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	10 658	4 404

**15. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Nota 15**

<b>Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 088	3 253
a) odniesionej na wynik finansowy	-247	-58
b) odniesionej na kapitał własny	3 335	3 311
2. Zwiększenia	9 329	41
a) Zwiększenie wskutek nabycia spółki zależnej	9 025	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	285	17
c) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	19	24
4. Zmniejszenia	257	206
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	257	206
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>12 160</b>	<b>3 088</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	-219	-247
b) odniesionej na kapitał własny	12 379	3 335

Nota 15a

**TYTUŁY REZERWY NA ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku						
Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat		Zwiększenie stanu rezerw z tytułu nabycia jednostek gospodarczych ujęte w:	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	Rachunku zysków i strat jednostki przejętej	Kapitale własnym jednostki przejętej
	31.12.2007	31.12.2006	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006		
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
zarachowane niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	44	4	40		-	-
zarachowane nieotrzymane odsetki od pożyczek	67	5	62		-	-
zarachowane nieotrzymane odsetki od należności	15	6	9		-	-
Leasing finansowy	164	63	101		-	-
przychody do opodatkowania w następnym okresie	-	25	(25)		-	-
przeszacowanie aktywów do wartości godziwych (+)	2 640	2 752	(131)		-	19
różnice w amortyzacji podatkowej i bilansowej ŚT i WNiP	131	216	(85)		-	-
ulgi inwestycyjne	-	-	-		-	-
wycena instrumentów finansowych	-	17	(17)		-	-
pozostałe	59	-	59		-	-
Korekty w ramach Grupy	15	-	15		-	-
BO spółek przejętych w trakcie roku	9 025	-	0		-	9 025
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>12 160</b>	<b>3 088</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 044</b>



## **16. Rezerwy na świadczenia emerytalne i pozostałe**

### **Nota 16**

<b>Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenie emerytalne i podobne (wg tytułów)</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
1. Stan na początek okresu	1 550	1 640
b) zwiększenia (z tytułu)		
- nabycie spółek zależnych	100	
- aktualizacja rezerwy na świadczenie emerytalne, nagrody jubileuszowe		
c) zmniejszenia (z tytułu)	47	90
- aktualizacja rezerwy na świadczenie emerytalne, nagrody jubileuszowe	47	90
d) stan na koniec okresu	1 603	1 550

### **Nota 16 a**

<b>Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenie emerytalne i podobne (wg tytułów)</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
1. Stan na początek okresu	857	532
b) zwiększenia (z tytułu)	468	407
- nabycie udziałów – rezerwa utworzona w spółce zależnej	303	
- aktualizacja rezerwy	165	407
c) zmniejszenia		82
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia urlopowe		82
d) stan na koniec okresu	1 325	857

### **Nota 16b**

<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
1. Stan na początek okresu	24	2 252
b) zwiększenia (z tytułu)	740	24
- rezerwy jednostek zależnych na dzień nabycia	334	
- rezerwa na pozostałe koszty	406	24
c) zmniejszenia		2 252
- rozwiązanie rezerw		2 252
d) stan na koniec okresu	764	24

## **17. Zobowiązania długoterminowe**

### **Nota 17**

<b>Zobowiązania długoterminowe finansowe</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
- kredyty i pożyczki	60 005	50 227
- umowy leasingu finansowego	13 532	2 213
Zobowiązania długoterminowe, razem	73 537	52 440

**Nota 17 a**

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2007 roku									
L.p.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
1	BZ WBK LEASING S.A.	ZC1/00005/2006	183	183	PLN	2009-08-17	153	74	79
2	BFL WARSZAWA	O/LD/2005/08/0024	38	38	PLN	2008-07-15	13	13	-
3	BFL WARSZAWA	O/LD/2005/08/0025	38	38	PLN	2008-07-15	13	13	-
4	BFL WARSZAWA	O/LD/2005/08/0026	38	38	PLN	2008-07-15	13	13	-
5	EFL WROCŁAW	12184/Cz/07	35	35	PLN	2010-01-10	23	10	13
6	BFL ŁÓDŹ	O/LD/2006/07/0060	139	139	PLN	2009-07-15	82	33	49
7	RENAULT CREDIT WARSZAWA	C000013261	31	31	PLN	2009-01-22	25	11	14
8	EFL WROCŁAW	13633/Cz/07	87	87	PLN	2010-08-28	77	22	55
9	EFL WROCŁAW	13489/Cz/07	69	69	PLN	2011-08-05	64	13	51
10	EFL WROCŁAW	13490/Cz/07	69	69	PLN	2011-08-06	64	13	51
11	EFL WROCŁAW	13749/Cz/07	79	79	PLN	2010-10-11	71	21	50
12	EFL WROCŁAW	13748/Cz/07	79	79	PLN	2010-10-11	71	21	50
13	EFL WROCŁAW	14068/Cz/07	90	90	PLN	2010-11-29	81	19	62
14	PEKAO LEASING	26/0044/07	124	124	PLN	2011-01-17	93	24	69
15	BEL Leasing Sp. z o.o. Z/s w Warszawie (wózek widłowy)	K 065268	121	121	PLN	2009-01-31	53	45	8
16	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. Z/s w Łodzi (6 szt. Maszyn)	O/LD/2005/12/0355	674	674	PLN	2008-12-15	202	202	-
17	BEL Leasing Sp. z o.o. Z/s w Warszawie (pompa do ścieków)	K 065032	15	15	PLN	2008-08-31	5	5	-
18	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10755/CZ/06	110	110	PLN	2011-01-23	71	14	57
19	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10757/CZ/06	110	110	PLN	2011-01-23	71	14	57
20	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10758/CZ/06	110	110	PLN	2011-01-23	71	14	57
21	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10759/CZ/06	110	110	PLN	2011-01-23	71	14	57
22	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10760/CZ/06	110	110	PLN	2011-01-23	71	14	57
23	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10761/CZ/06	110	110	PLN	2011-01-23	71	14	57
24	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10762/CZ/06	110	110	PLN	2011-01-23	71	14	57
25	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10763/CZ/06	110	110	PLN	2011-01-23	71	14	57
26	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10764/CZ/06	110	110	PLN	2011-01-23	71	14	57
27	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10751/CZ/06	73	73	PLN	2011-01-23	47	9	38

28	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10752/CZ/06	73	73	PLN	2011-01-23	47	9	38
29	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10753/CZ/06	73	73	PLN	2011-01-23	47	9	38
30	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	10754/CZ/06	73	73	PLN	2011-01-23	47	9	38
31	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2006/01/0269	91	91	PLN	2009-12-15	57	14	43
32	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2006/01/0268	432	432	PLN	2010-12-15	298	52	246
33	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2006/08/0107	170	170	PLN	2010-07-15	110	34	76
34	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2006/08/0111	30	30	PLN	2009-08-15	16	6	10
35	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/02/0119	80	80	PLN	2012-02-15	64	10	54
36	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/02/0120	80	80	PLN	2012-02-15	64	10	54
37	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/02/0121	80	80	PLN	2012-02-15	64	10	54
38	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/02/0117	80	80	PLN	2012-02-15	64	10	54
39	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/02/0118	80	80	PLN	2012-02-15	64	10	54
40	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/02/0122	80	80	PLN	2012-02-15	64	10	54
41	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/05/0202	126	126	PLN	2011-04-15	102	21	81
42	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/05/0203	140	140	PLN	2011-04-15	113	24	89
43	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/07/0142	79	79	PLN	2012-06-15	68	10	58
44	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/07/0143	79	79	PLN	2012-06-15	68	10	58
45	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/07/0144	79	79	PLN	2012-06-15	68	10	58
46	BANKOWY FUNDUSZ LEASINGOWY	O/LD/2007/07/0145	79	79	PLN	2012-06-15	68	10	58
47	Volkswagen Leasing Polska	3579380-1206-00378	50	50	PLN	2009-01-16	15	15	-
48	Millennium Leasing Warszawa	87167	484	206	CHF	2010-10-31	290	93	197
49	Millennium Leasing Warszawa	64066	466	211	CHF	2010-06-30	207	83	124
50	Millennium Leasing Warszawa	65150	1 342	588	CHF	2010-09-30	619	225	394
51	Europejski Fundusz Leasingowy Wrocław	27119	68	68	PLN	2009-11-30	39	19	20
52	Millennium Leasing Warszawa	76763	134	47	CHF	2009-12-31	63	30	33
53	Europejski Fundusz Leasingowy Wrocław	27118	425	425	PLN	2009-08-31	179	104	75
54	BZ WBK Leasing SA (MERCEDES 8/2004)	ZC4/00008/2004	246	246	PLN	2008-03-15	18	18	-
55	BZ WBK Leasing SA (OCTAVIA 70/2005)	ZC4/00070/2005	58	58	PLN	2008-09-15	14	14	-
56	Galaxia LTD Sp. z o.o. (leasing nieruchomości)	Przedwstępna umowa sprzedaży z dnia 2007-06-25	9 000	9 000	PLN	2010-07-31	9 000	-	9 000
57	Europejski Fundusz Leasingowy SA Wrocław	40 umów	1 237	1 237	PLN	2010-10-22	1 113	231	882
58	Renault Credit Polska Sp. z o.o. Warszawa	13 umów	417	417	PLN	2010-03-05	284	110	174
59	BZ WBK Leasing SA Poznań	5 umów	602	602	PLN	2009-08-06	191	90	101
60	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. Łódź	5 umów	758	758	PLN	2009-10-15	374	159	215
<b>Razem</b>		<b>x</b>	<b>20 263</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>15 688</b>	<b>2 157</b>	<b>13 532</b>

**Nota 17b**

<b>Zobowiązania długoterminowe o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	10 969
b) powyżej 3 do 5 lat	10 876
c) powyżej 5 lat	30 595
Zobowiązania długoterminowe, razem	52 440

**Nota 17c**

<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>
a) powyżej 1 roku do 2 lat	15 972
b) powyżej 2 do 5 lat	14 136
c) powyżej 5 lat	29 897
Zobowiązania długoterminowe, razem	60 005

**Nota 17d**

<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>
a) powyżej 1 roku do 5 lat	13 532
Zobowiązania długoterminowe, razem	13 532

**Nota 17e**

<b>Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)</b>	<b>Waluta</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) w walucie polskiej		72 789	52 440
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		748	
b.1. w walucie CHF		346	
Zobowiązania długoterminowe, razem		73 537	52 440

**Nota 17 f**

<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy w tys. zł	waluta	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO bp S.A. (Pamapol)	Wieluń	18 000	PLN	13 500	PLN	WIBOR 1M+ 0,8 p.p.	31.12.2017	Zastaw rejestrowy na zakupionych 283.501 udziałach Spółki NATURIS, zastaw rejestrowy na 255.182 udziałach WZPOW Kwidzyn, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
PKO bp S.A. (Pamapol)	Wieluń	10 000	PLN	5 487	PLN	WIBOR 1M+ 1,5 p.p.	01.01.2014	Hipoteka zwykła na nieruchomości KW 51671 w kwocie 1 mln zł, hipoteka zwykła na nieruchomości KW 53213 w kwocie 2,5 mln zł, hipoteka zwykła na nieruchomości KW 51993 w kwocie 1,3 mln zł, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych w ogólnej wartości 8.141 tys. zł + 2.600 tys. zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia Hipoteka zwykła w kwocie 850 tys. zł na nieruchomości KW 31515, Zastaw rejestrowy na środkach transportu do kwoty 4.382 tys. zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia tych pojazdów
BGŻ S.A. (Pamapol)	Wieluń	5 500	PLN	715	PLN	WIBOR 3M+ 0,6 p.p.	31.12.2017	Cesja wierzytelności do kwoty 2.750 tys. zł z um.nr 01039-61404-OR0500085/05 o dofinansowanie projektu z dnia 06.10.2006r. zawartej z ARiMR. zastaw na rzeczach

								będących przedmiotem kredytowania (SPO_3) i cesja praw z polis ubezpiecz., pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w BGŻ.
PKO bp S.A. (Pamapol)	Wieluń	3 921	PLN	1 696	PLN	WIBOR 1M+0,6 p.p.	31.05.2017	Hipoteka łączna zwykła do kwoty 3.921 tys. zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 900 tys. zł kaucyjna na nieruchomości KW: PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00051993/1, zastaw rejestrowy na finansowanych maszynach i urządzeniach (SPO_2) i cesja praw z polis ubezpiecz., przelew wierzytelności pieniężnej z umowy 00928-61404-OR0500068/05 z 21.06.06r. z PARP.
BGŻ S.A. Kwidzyn (WZPOW)	Warszawa	8 554	PLN	3 494	PLN	WIBOR 3M+ 1,5 p.p.	28.02.2017	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Kwidzynie KW 8480 do kwoty kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja z należności z tytułu dotacji w kwocie 4.275.567,00 zł, sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych z przedmiotowego kredytu maszynach i urządzeniach na kwotę 8 553 701,00 zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków bieżących WZPOW w BGŻ i innych bankach
PKO bp S.A. Kwidzyn (WZPOW)	Warszawa	7 586	PLN	3 093	PLN	WIBOR 1M + 0,8 p.p.	01.02.2017	Hipoteka umowna łączna do kwoty 7.586.140,00 zł, cesja z umów ubezpieczenia, hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 606.930,00 zł na nieruchomościach: KW3010, KW3000, KW 3007, KW 8480, KW 8962, KW10274, KW 10448, KW 10454,

								KW10530, KW10595, KW10722; przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy z ARiMR z 03.03.2006r. na kwotę 3.791.932,00 zł - SPO, klauzula potrącenia z rachunków bankowych i pełnomocnictwa do rachunku bieżącego WZPOW w PKO i BGŻ, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych z przedmiotowego kredytu
PKO bp S.A. Kwidzyn (WZPOW)	Warszawa	5 999	PLN	2 676	PLN	WIBOR 1M +0,6 p.p.	01.12.2017	Zastaw rejestrowy na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych przez WZPOW z przedmiotowego kredytu, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia, przelew wierzytelności pieniężnej do kwoty 7 416 250,00 zł z umowy sprzedaży udziałów spółki NATURIUS Sp. z o.o. , weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową WZPOW, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy nr 00628-61404- O1100060/05 z dnia 03.03.2006 zawartej pomiędzy WZPOW a ARiMR, klauzula potrącenia wymagalnych wierzytelności z rachunków WZPOW i pełnomocnictwo do rachunku bieżącego WZPOW w PKO i BGŻ
BGŻ S.A. Ziębice (ZPOW)	Wrocław	6 177	PLN	5 317	PLN	WIBOR 3M+1,0 p.p.	31.03.2017	Hipoteka zwykła w kwocie 6 300 000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 3 150 000,00 zł ustanowione na prawie do wieczystego użytkowania działek nr

								540/2, 528/21, 528/22, 528/28 oraz budynków opisanych w KW 44681 położonych w Ząbkowicach Śląskich wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia; zastaw rejestrowy na: (1) na 4 szt. kombajnów do zbioru groszku i kukurydzy o łącznej wartości 450 000,00 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia, 3 szt. kombajnów o łącznej wartości 350000,00 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia, urządzeniach o łącznej wart. 583 352,93 zł wraz z cesją praw z polis ubezpiecz., na urządzeniach do przetwórstwa warzyw i owoców o łącznej wart. 2 027 172,99 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia; poręczenie wg PC Pamapol S.A., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ZPOW prowadzonego przez bank,
Bank Zachodni WBK S.A. (Cenos)	Wrocław	8 250	PLN	6 944	PLN	WIBOR 1M+0,70 p.p.	31.05.2017	Hipoteka zwykła łączna 8 250 000,00 zł, hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1 000 000,00 zł na nieruchomościach gruntowych położonych we Wrześni KW 14964 oraz KW 21907 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia budynków/ budowli, zastaw rejestrowy na maszynach o wartości nominalnej 2 000 000,00 zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia maszyn, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Cenos prowadzonymi przez bank
Deutsche Bank PBC S.A. (MitMar)	Warszawa	20 000	PLN	17 083	PLN	WIBOR 1M + 1,0 p.p.	15.02.2019	Hipoteka umowna zwykła łączna na zabezpieczenie kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna na zabezpieczenie odsetek na nieruchomościach położonych w Głównie KW 62156,



								KW 74564, KW 80094 oraz KW 75455 do kwoty 30 000 000,00 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia, poręczenie wekslowe Pamapol S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela wekslowego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, wpływy na rachunek bieżący i inne rachunki MitMar prowadzone przez bank, weksel własny in blanco wystawiony przez MitMar wraz z deklaracją wekslową
Ogółem				60 005				

**Nota 18**

<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
1. Stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)		
- rezerwy jednostki zależnej na dzień nabycia	298	
- rezerwa na pozostałe koszty	15	
c) zmniejszenia		
- rozwiązanie rezerw		
d) stan na koniec okresu	313	-

## **19. Zobowiązania krótkoterminowe**

### **Nota 19**

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) wobec jednostek powiązanych, w tym z tytułu dostaw i usług	276	
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	162 426	67 961
- kredyty i pożyczki, w tym:	102 413	34 106
- wymagalne powyżej 1 roku	28 045	
- inne zobowiązanie finansowe, w tym:	2 208	1 718
- leasing finansowy	2 157	801
- z tytułu nabycia instrumentów finansowych	-	665
- inne	51	252
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	51 660	24 999
- do 12 miesięcy	51 660	24 999
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	1
- z tytułu innych podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 394	2 915
- z tytułu wynagrodzeń	2 151	965
- inne (wg tytułów)	600	1 122
- z tytułu dywidend	-	2 135
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>162 702</b>	<b>67 961</b>

Kredyty krótkoterminowe wymagalne powyżej 1 roku w wartości 28.045 tys. zł to kredyty obrotowe finansujące działalność bieżącą.

### **Nota 19 a**

#### **Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych na dzień 31.12.2007 roku**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>na dzień 31.12.2007</b>	<b>na dzień 31.12.2006</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>276</b>	<b>-</b>
- od jednostki dominującej	-	
- od jednostek zależnych	-	
- od jednostek współzależnych	-	
- kluczowy personel kierowniczy	126	
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	150	
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- od jednostki dominującej	-	
- od jednostek zależnych	-	
- od jednostek współzależnych	-	
- od jednostek stowarzyszonych	-	
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	
<b>Razem</b>	<b>276</b>	<b>-</b>

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych zostały opisane w notcie nr 7 Dodatkowych objaśnień.

**Nota 19b**

<b>Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)</b>	<b>Waluta</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) w walucie polskiej		154 004	67 617
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		8 698	344
b.1. w walucie (w tys.)	EUR	2 272	81
- po przeliczeniu na tys. zł		8 157	312
b.2. w walucie (w tys.)	CHF	199	
- po przeliczeniu na tys. zł		431	
b.3. w walucie (w tys.)	GBP	7	5
- po przeliczeniu na tys. zł		37	32
b.4. w walucie (w tys.)	USD	30	
- po przeliczeniu na tys. zł		73	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		162 702	67 961

**Nota 19c****Zobowiązania finansowe krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy w tys.	waluta	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty w tys.	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO bp S.A. (Pamapol)	Wieluń	18 000	PLN	1 500	PLN	WIBOR 1M+ 0,8 p.p.	31.12.2017	Zastaw rejestrowy na zakupionych 283.501 udziałach Spółki NATURIS, zastaw rejestrowy na 255.182 udziałach WZPOW Kwidzyn, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
PKO bp S.A. (Pamapol)	Wieluń	10 000	PLN	1 080	PLN	WIBOR 1M+ 1,5 p.p.	01.01.2014	Hipoteka zwykła na nieruchomości KW 51671 w kwocie 1 mln zł, hipoteka zwykła na nieruchomości KW 53213 w kwocie 2,5 mln zł, hipoteka zwykła na nieruchomości KW 51993 w kwocie 1,3 mln zł, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych w ogólnej wartości 8.141.178,00 zł + 2.600.000 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia Hipoteka zwykła w kwocie 850 tys. zł na nieruchomości KW 31515, Zastaw rejestrowy na środkach transportu do kwoty 4.381.988 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia tych pojazdów
PKO bp S.A. (Pamapol)	Wieluń	3 921	PLN	2 163	PLN	WIBOR 1M + 0,6 p. p.	31.05.2017	Hipoteka łączna zwykła do kwoty 3.921 tys. zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 900 tys. zł kaucyjna na nieruchomości KW: PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051511/9,

								PT1B/00053213/4, PT1B/00051993/1, zastaw rejestrowy na finansowanych maszynach i urządzeniach (SPO_2) i cesja praw z polis ubezpiecz., przelew wierzytelności pieniężnej z umowy 00928-61404-OR0500068/05 z 21.06.06r. z PARP.
PKO bp S.A. (Pamapol)	Wieluń	7 000	PLN	5 995	PLN	WIBOR 1M+0,8 p.p.	27.12.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości: -KW 51671 do kwoty 4.284 tys. zł, -KW 51511 do kwoty 2.500 tys. zł, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów o wartości do 3.000 tys. zł, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości i wyrobów gotowych, 2 weksle in blanco wystawione przez PAMAPOL S.A. wraz z deklaracją wekslową wystawcy weksli
PKO bp S.A. (Pamapol)	Wieluń	10 000	PLN	10 000	PLN	WIBOR 1M+0,6 p.p.	28.07.2008	Zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na akcjach Pamapol należących do M. Szataniak (500 tys. szt. serii A), P.Szataniak (500 tys. szt. serii A), weksel In blanco wystawiony przez PAMAPOL S.A. wraz z deklaracją wekslową.
BGŻ S.A. (Pamapol)	Wieluń	5 500	PLN	3 300	PLN	WIBOR 3M+0,6 p.p.	31.12.2007	Cesja wierzytelności do kwoty 2.750 tys. zł z umowy nr 01039-61404-OR0500085/05 o dofinansowanie projektu z dnia 06.10.2006r. zawartej z ARiMR. zastaw na rzeczach będących przedmiotem kredytowania (SPO_3) i cesja praw z polis ubezpiecz., pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w BGŻ.

PKO bp S.A. Kwidzyn (WZPOW)	Warszawa	18 000	PLN	15 124	PLN	WIBOR 1M+ 0,8 p.p.	21.03.2011	Hipoteka kaucyjna KW 3010 do kwoty 22.140.000,00 zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanko – 3 szt. wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z umów handlowych 5.000.000,00 zł, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy w tym banku
PKO bp S.A. Kwidzyn (WZPOW)	Warszawa	7 586	PLN	4 165	PLN	WIBOR 1M+ 0,8 p.p.	01.02.2017	Hipoteka umowna łączna do kwoty 7.586.140,00 zł, cesja z umów ubezpieczenia, hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 606.930,00 zł na nieruchomościach: KW3010, KW3000 KW 3007, KW 8480, KW 8962, KW10274, KW 10448, KW 10454, KW10530, KW10595, KW10722; przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy z ARiMR z 03.03.2006r. na kwotę 3.791.932,00 zł - SPO, klauzula potrącenia z rachunków bankowych i pełnomocnictwa do rachunku bieżącego WZPOW w PKO i BGŻ, weksel in blanko wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych z przedmiotowego kredytu
BGŻ S.A. Kwidzyn (WZPOW)	Warszawa	8 554	PLN	427	PLN	WIBOR 3M+ 1,5 p.p.	28.02.2017	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Kwidzynie KW 8480 do kwoty kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja z należności z tytułu dotacji w kwocie 4.275.567,00 zł, sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych z przedmiotowego kredytu maszynach i

								urządzeniach na kwotę 8 553 701,00 zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków bieżących WZPOW w BGŻ i innych bankach
BGŻ S.A. Malbork (WZPOW)	Warszawa	30 000	PLN	28 000	PLN	WIBOR 3M+ 1,5 pp	23.07.2008	Zastaw rejestrowy na zapasach warzyw skupionych przy udziale kredytu o wartości 35,0 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym w BGŻ
PKO bp S.A. Kwidzyn (WZPOW)	Warszawa	5 999	PLN	300	PLN	WIBOR 1M + 0,6 pp	01.12.2017	Zastaw rejestrowy na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych przez WZPOW z przedmiotowego kredytu, przelew wierzytelności z umów ubezp., przelew wierzytelności pieniężnej do kwoty 7 416 250,00 zł z umowy sprzedaży udziałów spółki NATURIUS Sp. z o.o. , weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową WZPOW, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy nr 00628-61404- O1100060/05 z dnia 03.03.2006 zawartej pomiędzy WZPOW a ARiMR, klauzula potrącenia wymagalnych wierzytelności z rachunków WZPOW i pełnomocnictwo do rachunku bieżącego WZPOW w PKO i BGŻ
BGŻ S.A. Kwidzyn (WZPOW)	Warszawa	5 000	PLN	4 335	PLN	WIBOR 3M+0,9 p.p.	06.03.2011	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Kwidzynie KW 3010 do kwoty 5.500.000,00 zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków bieżących WZPOW w



								BGŻ S.A. i PKO BP S.A.
Bank Zachodni WBK S.A. (Cenos)	Wrocław	8 250	PLN	825	PLN	WIBOR 1M + 0,70 pp	31.05.2017	Hipoteka zwykła łączna 8 250 000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1 000 000,00 zł na nieruchomościach gruntowych położonych we Wrześni KW 14964 oraz KW 21907 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia budynków/budowli, zastaw rejestrowy na maszynach o wartości nominalnej 2 000 000,00 zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia maszyn, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Cenos prowadzonymi przez bank
Bank Zachodni WBK S.A. (Cenos)	Wrocław	4 168	PLN	1 177	PLN	WIBOR 1M + 1,25 pp	31.05.2008	Hipoteka zwykła łączna na nieruchomościach KW 14964 i KW 21907 położonych we Wrześni do kwoty 4 168 000,00 zł, wpływy na rachunek bieżący i inne rachunki Cenos prowadzone w banku, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, zastaw na zapasach soli morskiej należących do Cenos w kwocie nie mniejszej niż 4 168 000,00 zł wraz z cesją na bank praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 8 336 000,00 zł
Bank Zachodni WBK S.A. (Cenos)	Wrocław	6 000	PLN	6 000	PLN	WIBOR 1M+0.7 pp	03.09.2010	Poręczenie Pamapol S.A., hipoteka kaucyjna łączna 6.000.000 zł Września KW 14964 i 21907
Bank Zachodni WBK S.A. (Cenos)	Wrocław	2 400	PLN	1 710	PLN	WIBOR 1M+0.6 pp	30.06.2009	Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.750.000 zł na nieruchomości we Wrześni KW 14964

Deutsche Bank PBC S.A. (MitMar)	Warszawa	20 000	PLN	1 715	PLN	WIBOR 1M + 1,0 pp	15.02.2019	Hipoteka umowna kaucyjna łączna na nieruchomościach położonych w Głównie KW 62156, KW 74564, KW 80094 oraz KW 75455 do kwoty 30 000 000,00 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia, poręczenie wekslowe Pamapol S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela wekslowego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, wpływy na rachunek bieżący i inne rachunki MitMar prowadzone przez bank, weksel własny in blanco wystawiony przez MitMar wraz z deklaracją wekslową
PEKAO S.A. (MitMar)	Łódź	3 500	PLN	3 500	PLN	WIBOR 1M +0.90 pp	31.08.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Koluszkach KW 28505 do kwoty 1 000 000,00 zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Koluszkach KW 29721 do kwoty 260 000,00 zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Łodzi KW143642 do kwoty 1000 000,00 zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Koluszkach KW 26783 do kwoty 132 000,00 zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Koluszkach KW 26786 do kwoty 520 000,00 zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Koluszkach KW 26782 do kwoty 18 000,00 zł (ww. nieruchomości są własnością Stanisława i Marianny Janowskich), zastaw rejestrowy na zapasach o wartości minimum 5 000 000,00 zł z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych, wpływy na

								rachunek bieżący i inne rachunki MitMar prowadzone przez bank, weksel własny in blanco wystawiony przez MitMar wraz z deklaracją wekslową,
Deutsche Bank PBC S.A. (MitMar)	Warszawa	5 000	PLN	4 845	PLN	WIBOR 1M+1p.p.	25.04.2008	Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 7,5 mln zł, weksel, cesja z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku
BGŻ S.A. Ziębice (ZPOW)	Wrocław	5 000	PLN	3 235	PLN	WIBOR 1M+1p.p.	02.07.2008	Przewłaszczenie na zabezpieczenie zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż kwota udzielonego kredytu wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, poręczenie wg PC Pamapol S.A., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ZPOW prowadzonego przez bank
BGŻ S.A. Ziębice (ZPOW)	Wrocław	2 000	PLN	2 000	PLN	WIBOR 3M+0,6p.p.	29.03.2010	Hipoteka kaucyjna na prawie użytkowania wieczystego do kwoty 3.000.000,00 na nieruchomości KW 44681 położonej w Ząbkowicach Śląskich wraz z cesją z praw polisy ubezpieczenia; przewłaszczenie zapasów magazynowych o wartości 3 000 000,00 zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej ww. zapasów, pełnomocnictwo do dysp. rach. bank.; poręczenie wg PC przez "Pamapol"
BGŻ S.A. Ziębice (ZPOW)	Wrocław	6 177	PLN	645	PLN	WIBOR 3M+1p.p.	31.03.2017	Hipoteka zwykła w kwocie 6 300 000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 3 150 000,00 zł ustanowione na prawie do wieczystego użytkowania działek nr 540/2, 528/21, 528/22, 528/28 oraz budynków opisanych w KW 44681 położonych w Ząbkowicach Śląskich wraz z cesją praw z umowy

								ubezpieczenia; zastaw rejestrowy na: (1) na 4 szt. kombajnów do zbioru groszku i kukurydzy o łącznej wartości 450 000,00 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia, 3 szt. kombajnów o łącznej wartości 350000,00 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia, urządzeniach o łącznej wart. 583 352,93 zł wraz z cesją praw z polis ubezpiecz., na urządzeniach do przetwórstwa warzyw i owoców o łącznej wart. 2 027 172,99 zł wraz z cesją praw z umów ubezpieczenia; poręczenie wg PC Pamapol S.A., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ZPOW prowadzonego przez bank,
Odsetki naliczone				237 Pamapol 133 WZPOW Kwidzyn 2 ZPOW Ziębice <b>Suma:</b> <b>372</b>				
Ogółem				102 413				

## **20. Rozliczenia międzyokresowe**

### **Nota 20**

<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	33 121	7 949
- długoterminowe (wg tytułów)	23 269	7 004
- dotacje	23 269	7 004
- inne		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	9 852	945
- dotacje	9 852	848
- przedpłaty na poczet przyszłych dostaw		
- naliczone odsetki od pożyczki dotyczące przyszłych okresów		
- inne		97
b) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	386	147
- krótkoterminowe (wg tytułów)		147
- koszty roku 2005/2006 poniesione w 2006/2007		125
- inne	352	22
- długoterminowe	34	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	33 507	8 096

## **Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych**

### **Nota 21**

	<b>Stan na 2007.12.31</b>	<b>Stan na 2006.12.31</b>
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	43 030	675
- na rzecz jednostek zależnych	43 030	675
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	43 030	675

Zobowiązania warunkowe zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie numer 2 Dodatkowych objaśnień.

## **Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat**

### **Nota 22**

<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa-rodzaje działalności)</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
- sprzedaż produktów podstawowych (przetwory mięsne, owocowe, warzywne),	235 288	147 642
- w tym: do jednostek powiązanych		
- najem, leasing	839	458
- w tym: do jednostek powiązanych		
- usługi transportowe	6 310	5 820
- w tym: do jednostek powiązanych		
- usługi pozostałe	3 260	380
- w tym: do jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	245 697	154 300
- w tym: do jednostek powiązanych		

**Nota 22a**

<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>
a) kraj	208 623	121 253
- w tym: do jednostek powiązanych		
b) eksport	37 074	33 047
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	245 697	154 300
- w tym: do jednostek powiązanych		

**Nota 23**

<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
- sprzedaż towarów	69 457	23 643
- w tym: do jednostek powiązanych		
- sprzedaż materiałów	1 008	947
- w tym: do jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	70 465	24 590

**Nota 23a**

<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
a) kraj	57 416	23 534
- towarów	56 468	22 668
- w tym: do jednostek powiązanych		
- materiałów	948	866
- w tym: do jednostek powiązanych		
b) eksport	13 049	1 056
- towarów	12 989	975
- w tym: do jednostek powiązanych		
- materiałów	60	81
- w tym: do jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	70 465	24 590

**Nota 24**

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
a) amortyzacja	12 793	6 980
b) zużycie materiałów i energii	167 309	91 725
c) usługi obce	30 298	13 893
d) podatki i opłaty	3 536	2 933
e) wynagrodzenia	31 459	15 997
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 378	4 195
g) pozostałe koszty rodzajowe ( z tytułu)	6 348	6 226
Koszty według rodzaju, razem	259 121	141 949
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-11 489	-3 182
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-9 799	-664
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-28 122	-12 984
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-29 282	-14 539
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-180 429	110 580

**Nota 25**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
a) rozwiązanie rezerwy	1 207	363
b) pozostałe, w tym:	12 766	4 127
- dotacje rozliczane w czasie	3 188	943
- odpisane przedawnione zobowiązania	191	4
- nadwyżki inwentaryzacyjne	725	37
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności	756	188
- rozwiązane odpisy aktualizujące wartość towarów	257	
- odszkodowania	2 342	525
- prowizje handlowe	1 293	305
- zwrot kosztów sądowych	40	
- sprzedaż złomu i innych odpadów oraz odzysk odpadów	178	127
- pozostałe	3 794	508
- sprzedaż wierzytelności	2	1 490
c) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 138	238
Inne przychody operacyjne, razem	19 111	4 728

**Nota 26**

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
a) utworzenie rezerwy	805	960
b) pozostałe, w tym:	12 125	3 224
- niedobory i szkody	894	191
- należności przedawnione, nieściągalne	683	33
- likwidacja zapasów	1 424	808
- aktualizacja aktywów niefinansowych	7 255	1 455
- odszkodowania, kary, grzywny	333	258
- darowizny	145	128
- likwidacja środków trwałych	143	7
- koszty sądowe	59	113
- wartość sprzedanej wierzytelności		107
- koszty postoju		124
- pozostałe	1 189	
c) strata ze sprzedaży środków trwałych		
Inne koszty operacyjne, razem	12 930	4 184

Aktualizacja należności wątpliwych – 6 524 tys. zł

Aktualizacja zapasów przeterminowanych i nierotujących – 731 tys. zł

**Nota 27**

<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.30</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 478	42
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
b) pozostałe odsetki	619	1 084
- od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 097	1 126

**Nota 27a**

<b>Inne przychody finansowe</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
a) dodatnie różnice kursowe	318	
b) odpis ujemnej wartości firmy	9 703	
c) zysk ze zbycia inwestycji		618
d) aktualizacja wartości inwestycji	400	91
e) dywidendy	2	3
f) inne		3
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>10 423</b>	<b>715</b>

**Nota 28**

<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
a) od kredytów i pożyczek	6 447	3 130
- dla innych jednostek		3 129
b) pozostałe odsetki	430	349
- dla innych jednostek		349
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>6 877</b>	<b>3 479</b>

**Nota 28a**

<b>Inne koszty finansowe</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
a) ujemnie różnice kursowe, w tym:	403	285
- zrealizowane	403	58
- niezrealizowane		227
b) pozostałe, w tym:	3 158	
- strata ze zbycia inwestycji		
- aktualizacja wartości inwestycji	2 711	
- prowizje od kredytów	182	214
- inne	265	
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>3 561</b>	<b>499</b>

**Nota 29**

<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	45 516	17 214
2. Korekty konsolidacyjne	-3 939	+92
- strata spółki zależnej	+5 092	
- ujemna wartość firmy	-9 703	
- pozostałe korekty (wyłączenia konsolidacyjne)	+672	
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	+4 370	-1 513
- Przychody zwiększające podstawę opodatkowania	+5 394	+268
- Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-11 516	- 2879
- Koszty zwiększające koszty uzyskania przychodu	-11 420	- 6865
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	+22 595	+8 073
- Odliczenia od dochodu – straty z lat poprzednich	-683	-110
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	45 947	15 793
5. Podatek dochodowy wg stawki 19 %	8 730	3 001
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	8 730	3 001
- wykazany w rachunku zysków i strat	8 730	3 001



**Nota 30**

<b>Podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic Przejściowych	-2 364	-387
Podatek dochodowy odroczony, razem	-2 364	-387

**Nota 31**

<b>Łączna kwota podatku odroczonego</b>	<b>2007.01.01 2007.12.31</b>	<b>2006.01.01 2006.12.31</b>
- ujętego w kapitale własnym	7 890	24

**Nota 32**

**Metodologia zastosowana do obliczenia średnioważonej liczby akcji w okresie 01.01.2007-31.12.2007 r.**

W okresie 2007 roku nie miała miejsca nowa emisja akcji, w związku z czym liczba akcji na początek okresu odpowiada liczbie akcji na koniec okresu, tj. 23.166.700 sztuk.

Średnioważona liczba akcji jest równa zwykłej liczbie akcji.

**Nota 33****Rachunek przepływów pieniężnych**

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie stanowi niezrealizowane różnice kursowe naliczone na dzień bilansowy – kwota 4 tys. zł.

*Rusiec, 5 sierpnia 2008 r.*

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA ROK 2007**

**1. Informacja o posiadanych przez Grupę Kapitałową PAMAPOL instrumentach finansowych**

**Na dzień 31.12.2007 r. Spółka dominująca posiadała instrumenty finansowe ( w złotych):**

<i>Rodzaj instrumentu</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>Zwiększenia</i>	<i>Zmniejszenia</i>	<i>31.12.2007</i>
Środki pieniężne	23.913.777,36		23.677.456,24	236.321,12
Udziały długoterminowe	39.360.542,29	47.426.047,23	3.479.671,45	83.306.918,07
Udziały i obligacje krótkoterminowe	7.826.524,92	8.148.912,80	9.103.827,08	6.871.610,64
Pożyczki udzielone	1.171.953,29	9.941.436,25	1.296.444,38	9.816.945,16
Kredyty bankowe i pożyczki	25.347.614,51	25.157.029,77	4.831.037,01	45.673.607,27

**Na dzień 31.12.2007 r. Spółka zależna – Grupa NATURIS posiadała instrumenty finansowe ( w złotych):**

<i>Rodzaj instrumentu</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>Zwiększenia</i>	<i>Zmniejszenia</i>	<i>31.12.2007</i>
Środki pieniężne	781.691,49		379.909,49	401.782,00
Udziały	42.728.100,00			42.728.100,00
Kredyty bankowe i pożyczki	58.336.842,00	36.433.567,87	33.023.113,87	61.747.295,16

**Na dzień 31.12.2007 r. Spółka zależna – PAMAPOL LOGISTIC posiadała instrumenty finansowe ( w złotych):**

<i>Rodzaj instrumentu</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>Zwiększenia</i>	<i>Zmniejszenia</i>	<i>31.12.2007</i>
Środki pieniężne	75.281,00	217.210,00		292.491,00
Kredyty bankowe i pożyczki	648.000,00		648.000,00	

**Na dzień 31.12.2007 r. spółki zależne nabyte w trakcie roku 2007 posiadały instrumenty finansowe ( w złotych):**

<i>Rodzaj instrumentu</i>	<i>ZPOW</i>	<i>MITMAR</i>	<i>CENOS</i>	<i>PAMAPOL-DYSTRYBUCJA</i>	<i>HUTA SZKŁA</i>
Środki pieniężne	538.112,84	343.355,00	30.628,00	31.545,59	200.738,00
Udziały długoterminowe	5.000,00	-	-	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	11.199.308,42	27.141.814,90	16.656.510,39	-	-

#### a) Udziały

Składnikami udziałów posiadanych przez „PAMAPOL” S.A. są udziały posiadane w spółkach zależnych, tj.:

- NATURIS Sp. z o.o.	kwota	29.489.086,04 zł
- WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	kwota	6.699.378,80 zł
- PAMAPOL - LOGISTIC Sp. z o.o.	kwota	1.050.260,00 zł
- MITMAR Sp. z o.o.	kwota	14.315.350,49 zł
- ZPOW Ziębice Sp. z o.o.	kwota	11.334.436,92 zł
- CENOS Sp. z o.o.	kwota	18.925.805,82 zł
- PAMAPOL – DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	kwota	51.000,00 zł
- HUTA SZKŁA SŁAWNO Sp. z o.o.	kwota	1.441.600,00 zł

Spółka zależna NATURIS Sp. z o.o. posiada udziały w kwocie 42.725.100 zł w spółce zależnej WZPOW Kwidzyn

Udziały konsolidowanych jednostek zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji.

Dodatkowo spółka zależna WZPOW Kwidzyn w spółce nie podlegającej konsolidacji FRUKTOPOL w kwocie 3.000 zł, spółka zależna ZPOW Ziębice w spółce nie podlegającej konsolidacji – Zakłady Wodociągów i Kanalizacji w Ziębicach w kwocie 5.000,00 zł.

Ponadto w pierwszym półroczu roku 2007 w Jednostce Dominującej przeprowadzono transakcje nabycia i zbycia akcji i obligacji krótkoterminowych.

Zysk zrealizowany na sprzedaży powyższych stanowi kwotę 20.557.253,72 zł.

Na dzień bilansowy dokonano przeszacowania krótkoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwych, tj.:

- przeszacowano akcje ZM DUDA o kwotę	- 2.620.500,20 zł
- przeszacowano akcje WIELTON S.A.	+ 400.000,00 zł

Na dzień 31.12.2007 r. salda posiadanych akcji krótkoterminowych i obligacji przedstawiają się następująco:

Tytuł instrumentu	Ilość	Wartość (w zł)
Akcje ZM DUDA	485.290	3.639.675,00
Akcje WIELTON S.A.	403.982	3.231.935,64
OGÓŁEM		6.871.610,64

## **b) Udzielone pożyczki**

Na dzień 31.12.2007 r. PAMAPOL S.A. posiada należności z tytułu czterech pożyczek:

- pożyczka udzielona CENTRUM HANDLOWEMU – BEŁCHATÓW Sp. z o.o. w kwocie 5.240.000,00 na okres od 28.06.2007 r. do 31.03.2008 r.

Do dnia 30.09.2007 r. ustalono kwotę odsetek do zapłaty w kwocie 400.000,00 zł.

Począwszy od 01.10.2007 r. odsetki zostały ustalone na poziomie dwukrotności odsetek ustawowych. Odsetki naliczone od pożyczki w 2007 r. stanowią kwotę 703.776,00, z tego do dnia bilansowego otrzymano kwotę 400.000,00 zł.

- pożyczka udzielona spółce PPHU A.R.M.Mi. w kwocie 350.000,00 zł na okres od 09.02.2006 r. do 08.02.2009 r.

Odsetki ustalone zostały na poziomie stopy redyskontowej plus 0,5 %.

Na dzień bilansowy naliczono odsetki 30.961,16 zł. Odsetki nie zostały zapłacone.

- pożyczka udzielona „FENIX SYSTEMS” Sp. z o.o. w kwocie 873.000,00 zł na okres od 10.10.2007 r. do 14.07.2008 r.

Odsetki ustalone zostały na poziomie stopy redyskontowej plus 0,5 %.

Na dzień bilansowy naliczono odsetki w kwocie 9.208,00 zł. Odsetki nie zostały zapłacone.

- pożyczka udzielona „GALAXIA LTD” Sp. z o.o. w kwocie 3.000.000,00 zł na okres od 23.06.2007r. do 24.06.2010 r.

Odsetki ustalono ryczałtowo na poziomie 10.000,00 zł miesięcznie

Odsetki naliczone od pożyczki w 2007 r. stanowią kwotę 60.000,00 zł, z tego do dnia bilansowego otrzymano kwotę 50.000,00 zł.

## **c) Kredyty bankowe**

**Spółka dominująca na dzień 31.12.2007 r. posiada niżej wymienione kredyty bankowe i pożyczki:**

### **Kredyt wielocelowy w PLN w PKO BP S.A. o/Wieluń**

Warunki zaciągniętego kredytu:

- |   |                     |
|---|---------------------|
| - kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej |                     |
| - termin zawarcia umowy   | 2005-12-28          |
| - termin wymagalności (jednorazowo)                                     | 2008-12-21          |
| - kwota kredytu   | 7.000.000,00 PLN    |
| - oprocentowanie  | WIBOR1M+0,8 % marży |

Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	5.995.000,00 PLN
-------------------------------------	------------------

Odsetki zapłacone w 2007 r.	198.838,96 PLN
-----------------------------	----------------

Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	32.748,55 PLN
--	---------------

### **Kredyt inwestycyjny w PLN w PKO BP S.A. o/Wieluń**

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na finansowanie zakupu udziałów NATURIS Sp. z o.o. w WZPOW Kwidzyn
- termin zawarcia umowy 2005-10-03
- termin wymagalności 2017-12-31
- kwota kredytu 18.000.000,00 PLN
- oprocentowanie WIBOR1M+0,8 % marży

Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r. 15.000.000,00 PLN

Odsetki zapłacone w 2007 r. 768.073,81 PLN

Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r. 79.753,12 PLN

### **Kredyt w PLN na przedsięwzięcie inwestycyjne w PKO BP o/Wieluń**

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na sfinansowanie rozbudowy i modernizacji infrastruktury produkcyjnej zakładu produkcyjnego w Ruścu w celu dostosowania zakładu do wymogów Unii Europejskiej
- termin zawarcia umowy 2004-02-19
- termin wymagalności 2014-01-01
- kwota kredytu 10.000.000,00 PLN
- oprocentowanie WIBOR1M+1,5 % marży

Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r. 6.567.277,50 PLN

Odsetki zapłacone w 2007 r. 393.886,52 PLN

Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r. 39.053,98 PLN

### **Kredyt w PLN na przedsięwzięcie inwestycyjne w PKO BP o/Wieluń**

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na sfinansowanie i refinansowanie inwestycji polegającej na budowie magazynu warzyw, rozbudowie i modernizacji hali produkcyjno-magazynowej w Ruścu oraz zakupie maszyn i urządzeń, a także zakupie środków transportu wewnątrzzakładowego objętych programem SAPARD ARiMR
- termin zawarcia umowy 2007-06-21
- termin wymagalności 2017-05-31
- kwota kredytu 3.910.057,50 PLN
- oprocentowanie WIBOR1M+0,6 % marży

Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r. 3.859.357,50 PLN

Odsetki zapłacone w 2007 r. 84.433,63 PLN

Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r. 19.783,32 PLN

**Kredyt w PLN na przedsięwzięcie inwestycyjne**

Warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na sfinansowanie zakupu maszyn i urządzeń do produkcji wyrobów mięsno-warzywnych w celu poprawy jakości produkcji oraz wprowadzenia nowych lub modernizacji istniejących technologii produkcji.

- termin zawarcia umowy	2007-07-11
- termin wymagalności	2017-12-31
- kwota kredytu	5.500.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR 3M+0,6% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	4.015.120,96 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	4.283,72 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	14.043,85 PLN

**Kredyt obrotowy nieodnawialny w PLN**

Warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na sfinansowanie inwestycji kapitałowych w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą

- termin zawarcia umowy	2007-06-29
- termin wymagalności	2008-07-28
- kwota kredytu	10.000.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR 1M+0,65% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	10.000.000,00 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	227.000,00 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	51.468,49 PLN

Ponadto w ramach kredytu wielocelowego o limicie 7.000.000,00 zł Bank PKO bp S.A. udzielił PAMAPOL S.A. gwarancji bankowych w obrocie krajowym na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z zawartych przez Spółkę umów handlowych.

Stan gwarancji na dzień 31.12.2007 r. przedstawia się następująco:

Nazwa gwarancji	Data obowiązywania	Kwota gwarancji
Gwarancja dobrego wykonania umowy 00/17/GW/2006	do 31.12.2008r.	321.046,00 PLN
Gwarancja należytego wykonania umowy 00/26/GW/2006	do 30.06.2008r.	69.031,00 PLN
Gwarancja dobrego wykonania umowy 00/23/GW/2006	do 31.01.2008r.	18.965,00 PLN

Gwarancja dobrego wykonania umowy 00/22/GW/2006	do 15.02.2008r.	31.713,00 PLN
Gwarancja dobrego wykonania umowy 00/24/GW/2006	do 31.12.2007r.	64.128,00 PLN
<b>Suma</b>		<b>504.882,00 PLN</b>

**Spółka zależna WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007 r. posiada niżej wymienione kredyty bankowe i pożyczki:**

***Kredyt w rachunku bieżącym w PLN w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. o/Malbork***

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej
- termin zawarcia umowy 2006-03-07
- termin wymagalności (jednorazowo) 2011-03-21
- kwota kredytu 5.000.000,00 PLN
- oprocentowanie WIBOR3M+0,9 % marży

Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r. 4.334.984,96 PLN

Odsetki zapłacone w 2007 r. 230.453,94 PLN

Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r. 0,00 PLN

***Kredyt obrotowy w PLN w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. o/Malbork***

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na finansowanie skupu i przechowywania zapasów warzyw
- termin zawarcia umowy 2007-06-22
- termin wymagalności (jednorazowo) 2008-07-23
- kwota kredytu 30.000.000,00 PLN
- oprocentowanie WIBOR3M+1 % marży

Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r. 28.000.000,00 PLN

Odsetki zapłacone w 2007 r. 610.044,24 PLN

Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r. 0,00 PLN

***Kredyt inwestycyjny na realizację projektu współfinansowanego z Funduszy Strukturalnych w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwoju obszarów wiejskich 2004-2006” w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. o/Malbork***

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na modernizację procesów produkcyjnych przetwórci warzyw poprzez zakup i montaż zestawów maszyn i urządzeń produkcyjnych i magazynowych do pakowania i oznaczania produktów oraz do mycia opakowań

- termin zawarcia umowy	2006-03-23
- termin wymagalności	2017-02-28
- kwota kredytu	8.553.701,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR3M+1,5 % marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	3.921.734,00 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	307.077,39 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

***Kredyt inwestycyjny na realizację projektu współfinansowanego z Funduszy Strukturalnych w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwoju obszarów wiejskich 2004-2006” SPO II w PKO BP S.A. o/Kwidzyn***

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na sfinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego w ramach SPO – restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz obszarów wiejskich	
- termin zawarcia umowy	2007-02-26
- termin wymagalności	2017-12-01
- kwota kredytu	5.999.485,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR1M+0,6 % marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	2.975.643,00 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	106.288,97 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	15.188,82 PLN

***Kredyt wielocelowy w formie limitu kredytowego w PKO BP S.A. o/Kwidzyn***

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności	
- termin zawarcia umowy	2006-03-23
- termin wymagalności	2011-03-21
- kwota kredytu	18.000.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR1M lub EURIBOR1M + marża od 0,8% do 1,3 %
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	15.123.745,00 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	801.143,09 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	80.257,73 PLN



***Kredyt inwestycyjny na realizację projektu współfinansowanego z Funduszy Strukturalnych w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwoju obszarów wiejskich 2004-2006” w PKO BP S.A. o/Kwidzyn***

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na sfinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego w ramach SPO restrukturyzacja i modernizacja polegająca na: remoncie i modernizacji hali garmazu z dobudową hali magazynowej, adaptacji wiaty magazynowej na magazyn wysokiego składowania, remoncie rampy przy komorach mroźnych , adaptacja budynku „warsztat mechaniczny” na magazyn wysokiego składowania, zakupie i montażu regałów wysokiego składowania i skrzyniopalet
- termin zawarcia umowy 2006-03-27
- termin wymagalności 2017-02-01
- kwota kredytu 7.586.140,00 PLN
- oprocentowanie WIBOR1M + 0,8% marży

Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r. 7.257.464,00 PLN

Odsetki zapłacone w 2007 r. 360.538,18 PLN

Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r. 38.277,65 PLN

**Spółka zależna ZPOW Ziębice Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007 r. posiada niżej wymienione kredyty bankowe i pożyczki:**

***Kredyt obrotowy w PLN w rachunku bieżącym w BGŻ S.A.***

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.
- termin zawarcia umowy 2006-03-31
- termin wymagalności 2010-03-29
- kwota kredytu 2.000.000,00 PLN
- oprocentowanie WIBOR3M + 1,0 % marży

Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r. 2.000.000,00 PLN

Odsetki zapłacone w 2007 r. 129.838,38 PLN

Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r. 2.338,27 PLN

***Kredyt obrotowy w PLN w rachunku kredytowym w BGŻ S.A.***

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na zakup kombajnów, spłatę pożyczek poprzednim właścicielom, zakup surowca do produkcji, spłatę innego kredytu.
- termin zawarcia umowy 2007-04-27

- termin wymagalności	2017-03-31
- kwota kredytu	6.176.816,34 PLN
- oprocentowanie	WIBOR3M + 1,0% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	5.961.968,34 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	89.124,44 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

***Kredyt rewolwingowy w PLN w BGŻ S.A.***

Warunki zaciągniętego kredytu:

- kredyt zaciągnięto na sfinansowanie skupu i prawidłowych zapasów	
- termin zawarcia umowy	2007-06-04
- termin wymagalności	2008-07-02
- kwota kredytu	5.000.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR1M + 1,0% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	3.235.001,81 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	265.016,07 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

**Spółka zależna CENOS Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007 r. posiada niżej wymienione kredyty bankowe i pożyczki:**

***Kredyt inwestycyjny w PLN w BZ WBK S.A. Wrocław***

Warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na refinansowanie kosztów zakupu nieruchomości oraz zakładu produkcyjnego we Wrześni i Słupcy

- termin zawarcia umowy	2007-06-19
- termin wymagalności	2017-05-31
- kwota kredytu	8.250.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR 1M + 0,70% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	7.768.750,00 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	234.175,71 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

### ***Kredyt rewolwingowy w PLN w BZ WBK S.A. Wrocław***

Warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na zwiększenie poziomu kapitałów obrotowych w związku ze zwiększeniem skali działalności i rozszerzeniem asortymentu sprzedaży związanym z przejęciem zakładu produkcyjnego kawy Galaxia.

- termin zawarcia umowy	2007-09-04
- termin wymagalności	2010-09-03
- kwota kredytu	6.000.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR 1M + 0,70% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	6.000.000,00 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	90.273,52 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

### ***Kredyt obrotowy w PLN***

Warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na sfinansowanie standardowych płatności oraz akredytyw z przeznaczeniem wyłącznie na zapłatę za towar, fracht, cło, rozładunek w porcie oraz opłacenie podatku od towarów i usług w ramach Projektu Sól Morska.

- termin zawarcia umowy	2006-07-04
- termin wymagalności (płatność w ratach)	2008-05-31
- kwota kredytu	4.168.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR 1M+1,25% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	1.177.538,24 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	61.247,44 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

### ***Kredyt w rachunku bieżącym w PLN***

Warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy

- termin zawarcia umowy	2005-03-14
- termin wymagalności (płatność jednorazowa)	2009-06-30
- kwota kredytu	2.400.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR 1M +0,60% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	1.710.222,15 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	40.636,62 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

**Spółka zależna MITMAR Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007 r. posiada niżej wymienione kredyty bankowe i pożyczki:**

***Kredyt wielocelowy w PLN w PEKAO S.A.***

Warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

- termin zawarcia umowy	2007-10-30
- termin wymagalności (płatność jednorazowa)	2008-08-31
- kwota kredytu	3.500.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR 1M +0,90% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	3.500.000,00 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	135.356,17 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

***Kredyt w inwestycyjny w PLN w Deutsche Bank PBC S.A.***

Warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na refinansowanie nakładów inwestycyjnych.

- termin zawarcia umowy	2007-05-14
- termin wymagalności (płatność jednorazowa)	2019-02-15
- kwota kredytu	20.000.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR 1M +1,00% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	18.798.279,67 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	656.463,47 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

***Kredyt wielocelowy w PLN w Deutsche Bank PBC S.A.***

Warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

- termin zawarcia umowy	2007-04-18
- termin wymagalności (płatność jednorazowa)	2010-04-30
- kwota kredytu	5.000.000,00 PLN
- oprocentowanie	WIBOR 1M +1,00% marży
Stan kredytu na dzień 31.12.2007 r.	4.843.535,23 PLN
Odsetki zapłacone w 2007 r.	170.260,30 PLN
Odsetki naliczone na dzień 31.12.2007 r.	0,00 PLN

#### d) Ryzyko kursowe

W okresie I półrocza 2007 sprzedaż eksportowa stanowiła 14,4% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Z kolei import stanowił 13,8 % udziału w kosztach wytworzenia Grupy.

Grupa Kapitałowa nie zabezpiecza się przed wahaniami kursu walutowego, za wyjątkiem WZPOW Kwidzyn, która to spółka zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany kursu walut stosując forwardy i kredyty dewizowe.

#### e) Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania kredytowe. Ryzyko procentowe związane jest kosztami odsetek wynikających z kredytów opartych o zmienną stopę procentową.

Spółka na dzień bilansowy nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

#### f) Wartość godziwa

Wartość godziwa posiadanych przez Grupę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2007 r. jest równa ich wartości bilansowej.

### 2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

„PAMAPOL” S.A. na dzień 31.12.2007 r. udzieliła następujących poręczeń:

Rodzaj poręczenia	Udzielone dla	Kwota poręczenia		Termin zakończenia
		- Maksymalna kwota poręczeń	- Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2007	
Poręczenie kredytu ( nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	ZPOW Ziębice	4 000 000 zł	2 000 000 zł	29.03.2010
Poręczenie kredytu ( nr umowy U/0007247327/0003/2007/6000)	ZPOW Ziębice	12 600 000 zł	5 961 968 zł	31.03.2017
Poręczenie kredytu ( nr umowy U/0007247327/0004/2007/6000)	ZPOW Ziębice	10 000 000 zł	3 235 001 zł	03.06.2008
Poręczenie leasingu	WZPOW Kwidzyn	675 000 zł	202 350 zł	15.12.2008
Poręczenie wekslowe(kredyt- nr umowy KIN\0706435)	Mit Mar	20 000 000 zł	18 749 999 zł	15.02.2019
Poręczenie wekslowe(kredyt- nr umowy LW\07003081)	Mit Mar	5 000 000 zł	4 843 535 zł	30.04.2010

Poręczenie kredytu ( nr umowy K0003925)	Cenos	12 000 000 zł	6 000 000 zł	03.09.2013
Poręczenie leasing (nr umowy ZC4/00062/2005)	Pamapol Dystrybucja	40 137,98 zł	25 509,10 zł	06.08.2009
Poręczenie leasing (nr umowy ZC4/00066/2005)	Pamapol Dystrybucja	121 579,14 zł	77 946,75 zł	06.08.2009
Poręczenie leasing (nr umowy ZC4/00067/2005)	Pamapol Dystrybucja	49 709,56 zł	31 869,89 zł	06.08.2009
Poręczenie leasing (nr umowy ZC4/00069/2005)	Pamapol Dystrybucja	60 812,34 zł	38 941,39 zł	06.08.2009
Poręczenie leasing (nr umowy ZC4/00074/2005)	Pamapol Dystrybucja	24 344,90 zł	15 574,90 zł	15.07.2009
Poręczenie leasingu (nr umowy 13427/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	53 678,34 zł	34 513,82 zł	16.06.2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13428/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 153,23 zł	16.08.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13429/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 153,23 zł	16.08.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13430/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 153,23 zł	16.08.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13431/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 153,23 zł	16.08.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13432/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 153,23 zł	16.08.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13433/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 153,23 zł	16.08.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13434/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 153,23 zł	16.08.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13435/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	58 799,08 zł	37 812,37 zł	17.08.2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13436/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	58 799,08 zł	37 812,37 zł	17.08.2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13437/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	58 799,08 zł	37 812,37 zł	17.08.2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13438/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	58 799,08 zł	37 812,37 zł	17.08.2011

Poręczenie leasingu (nr umowy 13439/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	58 799,08 zł	37 812,37 zł	17.08.2011
Poręczenie leasingu (nr umowy 13485/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	96 140,46 zł	71 040,05 zł	Do daty przekazania sprzętu protokołem zdawczo- odbiorczym
Poręczenie leasingu (nr umowy 13486/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	96 140,46 zł	71 040,05 zł	Do daty przekazania sprzętu protokołem zdawczo- odbiorczym
Poręczenie leasingu (nr umowy 13491/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 179,91 zł	Do daty przekazania sprzętu protokołem zdawczo- odbiorczym
Poręczenie leasingu (nr umowy 13492/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 179,91 zł	Do daty przekazania sprzętu protokołem zdawczo- odbiorczym
Poręczenie leasingu (nr umowy 13493/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 179,91 zł	Do daty przekazania sprzętu protokołem zdawczo- odbiorczym
Poręczenie leasingu (nr umowy 13494/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 179,91 zł	Do daty przekazania sprzętu protokołem zdawczo- odbiorczym
Poręczenie leasingu (nr umowy 13691/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13692/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13693/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13694/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13695/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13696/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13697/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13698/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13699/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13700/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010

Poręczenie leasingu (nr umowy 13701/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13701/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	47 345,11 zł	33 199,13 zł	04.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13793/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 837,32 zł	22.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13794/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 837,32 zł	22.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13795/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 837,32 zł	22.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13796/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 837,32 zł	22.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13797/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 837,32 zł	22.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13798/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 837,32 zł	22.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13799/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 837,32 zł	22.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy 13800/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 837,32 zł	22.10.2010

Poręczenie leasingu (nr umowy 13801/Cz/2007)	Pamapol Dystrybucja	26 292,56 zł	17 837,32 zł	22.10.2010
Poręczenie leasingu (nr umowy O/LD/2005/08/0026) (dot. 3 samochodów ciężarowych)	Pamapol Dystrybucja	69 906,00 zł	55 837,56 zł	15.10.2009
Poręczenie leasingu (nr umowy O/LD/2005/08/0025)(dot. 5 samochodów ciężarowych)	Pamapol Dystrybucja	116 510,00 zł	93 095,33 zł	15.10.2009
Poręczenie leasingu (nr umowy O/LD/2005/08/0024)(dot. 5 samochodów ciężarowych)	Pamapol Dystrybucja	116 510,00 zł	93 085,33 zł	15.10.2009
Poręczenie leasingu (nr umowy O/LD/2005/08/0060) (dot. 22 samochodów ciężarowych)	Pamapol Dystrybucja	536 263,20 zł	423 981,82 zł	15.10.2009
Poręczenie leasingu (nr umowy O/LD/2005/11/0352)	Pamapol Dystrybucja	85 500,00 zł	67 901,85	15.10.2009
		67.130.080,30	43 029 970,38	



Spółki zależne od jednostki dominującej na dzień 31.12.2007 r. nie udzieliły żadnych poręczeń oraz gwarancji.

### **3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Spółki wchodzące w skład Grupy nie posiadają zobowiązań z wymienionych tytułów.

### **4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.**

W roku 2007 Spółka zależna MITMAR Sp. z o.o. zaniechała prowadzenia działalności w zakresie rozbioru mięsa wieprzowego i wołowego oraz produkcji elementów mięsnych.

Obroty związane z tym rodzajem działalności przedstawia poniższa tabela.

#### **WYNIKI NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU 2007**

Wyszczególnienie	za okres od 28.05 do 31.12.2007
Przychody	10 219
Koszty (-)	(10 584)
Zysk / strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	(365)
Zysk / strata ujęty w momencie przeszacowania do wartości godziwej pomniejszony o koszty zbycia	
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	(365)
Podatek dochodowy (-), w tym dotyczący:	-
- zysku / straty na działalności zaniechanej	
- zysku / straty z przeszacowania do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia	
<b>Wynik netto na działalności zaniechanej</b>	<b>(365)</b>

Wyniki dotyczą okresu, w którym jednostka dominująca sprawowała kontrolę nad spółką zależną.

### **5. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.**

Spółki w Grupie nie wytwarzają we własnym zakresie żadnych środków trwałych. Wszystkie budowy wykonywane są przez jednostki zewnętrzne.

### **6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.**

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. w przekroju ważniejszych grup rodzajowych:

- nieruchomości inwestycyjne 816 tys. zł
- grunty 155 tys. zł
- budynki i budowle 7.360 tys. zł

- maszyny i urządzenia	21.155 tys. zł
- środki transportu	2.749 tys. zł
- pozostałe środki trwałe	1.392 tys. zł
- wartości niematerialne i prawne	2.039 tys. zł
Łącznie	35.666 tys. zł

Inwestycje w maszyny i urządzenia oraz środki transportu zostaną częściowo sfinansowane z dotacji SPO.

Planowane nakłady inwestycyjne Grupy na rok 2008:

- grunty	1.758 tys. zł
- budynki i budowle	8.053 tys. zł
- maszyny i urządzenia	24.822 tys. zł
- środki transportu	9.050 tys. zł
- pozostałe środki trwałe	1.070 tys. zł
Łącznie	44.753 tys. zł

Inwestycja w budynki ma obejmować m.in.:

- zakup gruntów przylegających do zakładów produkcyjnych,
- rozbudowę hal produkcyjno-magazynowych i mroźni

## **7. Informacja o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i obowiązków.**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 wystąpiły następujące transakcje "PAMAPOL" S.A. z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

1. Nabycie samochodu osobowego AUDI A6 od Wiceprezesa zarządu Romana Żuberka za cenę 160.000,00 zł.
2. Otrzymanie pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł od Spółki WIELTON S.A., w której członkowie zarządu są akcjonariuszami  
Pożyczka udzielona na okres od 18.09.2007 r. do 05.10.2007 r. Naliczone i zapłacone odsetki stanowią kwotę 3.004,11 zł.  
Warunki oprocentowania : WIBOR 1M+1,5%.
3. Prowizja za pośrednictwo handlowe zrealizowana przez PAMAPOL S.A. w stosunku do WIELTON S.A. Wartość transakcji w kwocie netto : 1.061.209,48 zł.
4. Sprzedaż 1.416.650 sztuk akcji WIELTON S.A za cenę 12.041.525,00 zł Presowi zarządu-Pawłowi Szatanikowi.
5. Sprzedaż 1.416.650 sztuk akcji WIELTON S.A za cenę 12.041.525,00 zł Wiceprezesowi zarządu-Mariuszowi Szatanikowi.

6. Spłata kwoty 221.158,00 zł za zakupioną w 2006 roku maszynę od Firmy MARIO Mariusz Szataniak.
7. Zakup udziałów w Hucie Szkła Sławno za cenę 500.000,00 zł od Prezesa zarządu – Pawła Szataniaka.
8. Zakup udziałów w Hucie Szkła Sławno za cenę 500.000,00 zł od Wiceprezesa zarządu – Mariusza Szataniaka.
9. Spłata pożyczki udzielonej przez Prezesa zarządu – Pawła Szataniaka w kwocie 253.000,00 zł
10. Spłata pożyczki udzielonej przez Wiceprezesa zarządu – Mariusza Szataniaka w kwocie 434.000,00 zł.

Na dzień bilansowy Grupa wykazała następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązanymi nie podlegającymi konsolidacji:

1. Należności z tytułu dostaw i usług 1.927.416,00 zł, na które składają się :

- a) należność od firmy WIELTON S.A. w kwocie 1.294.675,00 zł z tytułu zafakturowanej prowizji handlowej
- b) należności od firmy HAS Sp. z o.o., w której członkowie zarządu PAMAPOL S.A. są udziałowcami w kwocie 579.273 zł z tytułu sprzedanych produktów.
- c) należności od firm będących własnością członków zarządu PAMAPOL S.A. z tytułu świadczonych usług w kwocie 53.468 zł.
- d) należność od firmy będącej własnością członka zarządu MITMAR Sp. z o.o. z tytułu sprzedanych produktów w kwocie 1.226.000 zł – należność objęta odpisem aktualizującym w 100% .

2. Należności pozostałe w kwocie 9.450.329,00 zł, na które składają się:

- a) należności od członków zarządu PAMAPOL S.A. z tytułu sprzedanych w roku 2007 akcji firmy WIELTON S.A. w kwocie 8.333.050,00 zł,
- b) zaliczka udzielona członkowi zarządu PAMAPOL S.A. w kwocie 62.673,00 zł,
- c) zaliczki udzielone członkom zarządu PAMAPOL – LOGISTIC w kwocie 279.056,00 zł
- d) pożyczka udzielona członkowi zarządu CENOS Sp. z o.o. w kwocie 30.000,00 (22.500,00-część długoterminowa, 7.500 – część krótkoterminowa)
- e) należności z tytułu przekazania towarów zagranicznemu oddziałowi MITMAR Sp. z o.o. w kwocie 1.183.550,00 zł – należność objęta odpisem aktualizującym w kwocie 438.000,00.

3. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 276.128,00, w tym:

- a) zobowiązanie w kwocie 149.594,00 zł wobec firmy HAS Sp. z o.o.,
- b) zobowiązania w kwocie 126.534,00 zł wobec firm będących własnością członków zarządów PAMAPOL S.A., CENOS Sp. z o.o., MITMAR Sp. z o.o.

Transakcje z jednostkami podporządkowanymi zostały zaprezentowane w punkcie 7.1

## **7. 1. Transakcje z tytułu dostaw i usług między jednostkami podlegającymi konsolidacji**

### **Koszty**

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10.389.758,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14.911.268,00
Koszty sprzedaży	1.514.080,00
Koszty zarządu	105.888,00
Pozostałe koszty operacyjne	248.456,00
Suma kosztów	27.169.450,00

### **Przychody**

Przychody ze sprzedaży produktów	11.868.345,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15.243.677,00
Pozostałe przychody operacyjne	901.471,00
Suma przychodów	28.013.493,00

Różnica pomiędzy przychodami a kosztami wykazanymi powyżej w kwocie 844.043 zł stanowi marżę zrealizowaną na sprzedaży środków trwałych i zapasów w Grupie. Kwota ta odpowiednio koryguje wartości środków trwałych (-98.414 zł) oraz zapasów (-745.629 zł) wykazane w sprawozdaniach jednostkowych spółek wchodzących w skład Grupy.

Wzajemne zobowiązania i należności z tytułu dostaw i usług podlegające wyłączeniu na dzień bilansowy stanowiły odpowiednio kwotę 3.016.645,43 zł i 3.016.645,43 zł.

Ponadto wyłączeniu podlegało zobowiązanie i należność długoterminowa z tytułu zakupu udziałów przez jednostkę dominującą od jednostki zależnej w kwocie 2.475.000,00 zł.

Wyłączeniu na dzień bilansowy podlegała również pożyczka pomiędzy spółkami zależnymi w kwocie 200.000 tys. zł.

## **8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.**

W okresie 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. „PAMAPOL” S.A. nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

## **9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

### **Stan zatrudnienia w jednostce dominującej**

	<i>Ogółem</i>	<i>Pracownicy umysłowi</i>	<i>Pracownicy fizyczni</i>
Pracownicy ogółem	453	60	393

**Stan zatrudnienia w jednostkach zależnych**

	<i>Ogółem</i>	<i>Pracownicy umysłowi</i>	<i>Pracownicy fizyczni</i>
WZPOW Kwidzyn	535	81	454
PAMAPOL LOGISTIC	44	7	37
ZPOW Ziębice	189	24	165
MITMAR	198	89	109
CENOS	228	79	149
PAMAPOL-DYSTRYBUCJA	4	4	-
HUTA SZKŁA	2	2	-
NATURIS	1	1	-

**Stan zatrudnienia ogółem**

	<i>Ogółem</i>	<i>Pracownicy umysłowi</i>	<i>Pracownicy fizyczni</i>
	1.654	347	1.307

**10. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze), wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu spółki dominującej

Paweł Szataniak – Prezes Zarządu	120.488,89 zł
Mariusz Szataniak – Wiceprezes Zarządu	119.594,59 zł
Roman Żuberek – Wiceprezes Zarządu	95.070,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu spółki zależnej WZPOW Kwidzyn

Bogdan Moch – Prezes Zarządu	235.635,00 zł
Jerzy Cieślak – Wiceprezes Zarządu	161.267,00 zł
Renata Rusznica – Wiceprezes Zarządu	111.000,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu spółki zależnej PAMAPOL-LOGISTIC Sp. z o.o.

Błażej Walkowiak – Prezes Zarządu	26.470,00 zł
Rafał Przydacz – Wiceprezes Zarządu	23.111,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu spółki zależnej NATURIS Sp. z o.o.

Roman Żuberek – Prezes Zarządu	4.800,00 zł
--------------------------------	-------------

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu spółki zależnej ZPOW Ziębice Sp. z o.o. ( w okresie objętym kontrolą, tj. od 01.03.2007-31.12.2007 r.)

Jacek Tomczuk – Prezes Zarządu	83.829,00 zł
--------------------------------	--------------

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu spółki zależnej MITMAR Sp. z o.o. ( w okresie objętym kontrolą, tj. od 28.05.2007-31.12.2007 r.)

Marian Janowski – Prezes Zarządu	193.819,00 zł
Stanisława Janowska – Wiceprezes Zarządu	193.819,00 zł
Mariusz Szataniak – Wiceprezes Zarządu	26.015,00 zł
Sergiusz Janowski – Członek Zarządu	110.633,00 zł
Bogdan Majchrzak – Wiceprezes zarządu	26.021,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu spółki zależnej CENOS Sp. z o.o. ( w okresie objętym kontrolą, tj. od 01.07.2007-31.12.2007 r.)

Bogdan Cichy – Prezes Zarządu	41.250,00 zł
-------------------------------	--------------

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu spółki zależnej PAMAPOL-DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.

Maciej Stoiński – Prezes Zarządu	31.733,00 zł
Rafał Włodarczyk – Wiceprezes Zarządu	29.446,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Zarządu spółki zależnej HUTA SZKŁA Sp. z o.o. ( w okresie objętym kontrolą, tj. od 01.07.2007-31.12.2007 r.)

Jacek Zatorski – Prezes Zarządu	10.000,00 zł
Janusz Chojnacki – Wiceprezes Zarządu	9.000,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej spółki dominującej:

Wiesław Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	13.621,00 zł
Rafał Tuzimek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	17.555,00 zł
Ewa Szataniak – Sekretarz Rady Nadzorczej	31.560,00 zł
Justyna Szataniak – Członek Rady Nadzorczej	30.210,00 zł
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej	52.664,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. :

Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	47.309,00 zł
Krzysztof Półgrabia – Członek Rady Nadzorczej	37.131,00 zł
Wiesław Szataniak – Członek Rady Nadzorczej	3.600,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej „NATURIS” Sp. z o.o.:

Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	2.400,00 zł
Wiesław Szataniak – Członek Rady Nadzorczej	2.400,00 zł
Renata Rusznica – Członek Rady Nadzorczej	2.400,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej ZPOW Ziębice Sp. z o.o. Sp. z o.o.:

Mariusz Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	8.100,00 zł
Paweł Szataniak – Członek Rady Nadzorczej	2.430,00 zł
Roman Żuberek – Członek Rady Nadzorczej	2.430,00 zł
Krzysztof Półgrabia – Członek Rady Nadzorczej	2.430,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej MITMAR Sp. z o.o.:

Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	35.952,00 zł
Wojciech Wrzeński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	14.381,00 zł
Marcin Granosik – Sekretarz Rady Nadzorczej	14.381,00 zł
Roman Żuberek – Członek Rady Nadzorczej	14.381,00 zł

Wynagrodzenia brutto członków Komisji Rewizyjnej MITMAR Sp. z o.o.:

Wiesław Szataniak – Członek Komisji Rewizyjnej	719,00 zł
--	-----------

**11. Informacja o wysokości udzielonych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.**

Spółka nie udzielała kredytów i gwarancji Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Stan zaliczek udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień 31.12.2007 r. przedstawia się następująco:

Roman Żuberek	62.673,82 zł.
---------------	---------------

Stan zaliczek udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej „PAMAPOL-LOGISTIC” na dzień 31.12.2007 r. przedstawia się następująco:

Błażej Walkowiak	240.377,18 zł
Rafał Przydacz	38.678,92 zł.

Stan pożyczek udzielonych Członkom Zarządu „CENOS” na dzień 31.12.2007 r. przedstawia się następująco:

Bogdan Cichy

30.000 zł.

**12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

W sprawozdaniu bieżącym nie ujęto żadnych znaczących zdarzeń z lat ubiegłych.

**13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Po dniu bilansowym, 29 lutego 2008 r. nabyto 7.240 sztuk udziałów w Spółce MITMAR Sp. z o.o. za cenę 1.800.000,00 zł (wartość nominalna 724.000,00 zł), wskutek czego PAMAPOL S.A. stała się 100 % udziałowcem Spółki.

**14. Informacja o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.**

„PAMAPOL” S.A. powstała z przekształcenia „PAMAPOL” Sp. z o.o. z dniem 29.06.2004 r. zgodnie z K.S.H.

**15. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.**

Z uwagi na fakt, że okres działalności Spółki obejmujący ostatnie trzy lata obrotowe charakteryzował się wskaźnikiem inflacji skumulowanej poniżej 100 %, nie przedstawiono sprawozdania finansowego skorygowanego o wskaźnik inflacji.

**16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami.**

Danymi porównawczymi dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007 są dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2006.

W stosunku do prezentacji z ubiegłego roku zmieniono układ bilansu polegający na włączeniu pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” odpowiednio do zobowiązań krótkoterminowych i krótkoterminowych i wyodrębnieniu „Dotacji rządowych”.

W bieżącym roku dokonano korekt błędu podstawowego w spółce zależnej WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn za rok 2006 i lata poprzednie.

Korekta za lata poprzednie dotyczy ustalenia prawidłowej kwoty rezerwy długoterminowej



na świadczenia pracownicze (wycena aktuarialna) zawyżonej w poprzednich latach obrotowych. Kwota korekty brutto – 642 tys. zł, korekta aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego -122 tys. zł.

Korekta wyników lat ubiegłych netto +520 tys. zł, w tym:

- korekta przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej +475 tys. zł
- korekta przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym +45 tys. zł

Korekta wyniku za rok 2006 związana jest ze spisaniem niezasadnie aktywowanych palet w pozostałych należnościach.

Wartość palet spisano w koszty sprzedaży w kwocie 312 tys. zł z jednoczesnym zmniejszeniem podatku dochodowego w kwocie 59 tys. zł.

Łączny wpływ na wynik finansowy netto roku 2006 -253 tys. zł, w tym:

- korekta przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej -231 tys. zł
- korekta przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym - 22 tys. zł

Dodatkowo w jednostce dominującej dokonano korekty prezentacyjnej w rachunku wyników za rok 2006. Korekta związana jest z ujęciem bonusów (premię pieniężnych) w korekcie przychodów zamiast w kosztach sprzedaży. Premie pieniężne to koszty fakturowane przez odbiorców produktów i towarów w związku ze zrealizowaniem określonego poziomu obrotu. Kwota korekty -2 786 tys. zł.

W rachunku przepływów pieniężnych dokonano korekty prezentacji odsetek dotyczących działalności finansowej – kwota 3.337 tys. zł

W bilansie dokonano przesunięcia błędnie zaklasyfikowanych nieruchomości inwestycyjnych z Aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do Nieruchomości inwestycyjnych.

**SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2006. (w tys. zł)**  
**- KOREKTA BŁĘDU PODSTAWOWEGO**

	Przed korektą	Błąd podstawowy/ Korekta prezentacyjna	Po korekcie
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>87 439</b>	<b>+7 195</b>	<b>94 634</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 909		1 909
Rzeczowe aktywa trwałe	75 812		75 812
Inwestycje długoterminowe	509	7 317	7 826
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 482		3 482
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	350		350
Należności długoterminowe	3 590		3 590
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 787	-122	1 665
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>168 479</b>	<b>-7 629</b>	<b>160 850</b>
Zapasy	58 246		58 246
Należności z tytułu dostaw i usług	58 688		58 688

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe należności krótkoterminowe	10 108	-312	9 796
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 826		7 826
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne przeznaczone do obrotu			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	822		822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 771		24 771
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do Sprzedaży	7 317	-7 317	0
Rozliczenia międzyokresowe	701		701
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>255 918</b>	<b>-434</b>	<b>255 484</b>

	Przed korektą	Błąd podstawowy/ Korekta prezentacyjna	Po korekcie
<b>PASYWA</b>			
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>	121 201	+267	121 468
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki Dominującej</b>	<b>116 820</b>	<b>+247</b>	<b>117 064</b>
Kapitał podstawowy	23 167		23 167
Kapitał zapasowy	56 496		56 496
Kapitał z aktualizacji wyceny	-22		-22
Akcje własne			
Kapitał rezerwowy			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży			
Zysk (strata ) z lat ubiegłych	22 552	+475	23 027
Zysk roku bieżącego	14 627	-231	14 396
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>4 381</b>	<b>+23</b>	<b>4 404</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>134 717</b>	<b>-701</b>	<b>134 016</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>64 724</b>	<b>-642</b>	<b>64 082</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	50 227		50 227
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 213		2 213
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 088		3 088
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 192	-642	1 550
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Dotacje rządowe	7 004		7 004
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>69 993</b>	<b>-59</b>	<b>69 934</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34 106		34 106
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 718		1 718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 999		24 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 616	-59	1 557
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 581		5 581
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	857		857
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24		24
Dotacje rządowe	848		848
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe	244		244
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>255 918</b>	<b>-434</b>	<b>255 484</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2006 R. DO 31.12.2006 R. (w tys. zł) - BŁĄD PODSTAWOWY**

<b>WARIANT KALKULACYJNY</b>	<b>Przed korektą</b>	<b>Błąd podstawowy/Korekta prezentacyjna</b>	<b>Po korekcie</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>181 676</b>	<b>-2 786</b>	<b>178 890</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	156 972	-2 672	154 300
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 704	-114	24 590
<b>Koszt własny sprzedaży</b> (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	<b>132 560</b>		<b>132 560</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	110 580		110 580
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21 980		21 980
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>49 116</b>	<b>-2 786</b>	<b>46 330</b>
Koszty sprzedaży	15 458	-2 786 +312	12 984
Koszty ogólnego zarządu	14 539		14 539
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>19 119</b>	<b>-312</b>	<b>18 807</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 728		4 728
Pozostałe koszty operacyjne	4 184		4 184
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>19 663</b>	<b>-312</b>	<b>19 351</b>
Przychody finansowe	1 841		1 841
Koszty finansowe	3 978		3 978
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>17 526</b>	<b>-312</b>	<b>17 214</b>
Podatek dochodowy	2 673	-59	2 614
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>14 853</b>	<b>-253</b>	<b>14 600</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata netto z działalności zaniechanej			
<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>226</b>	<b>-22</b>	<b>204</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>14 627</b>	<b>-231</b>	<b>14 396</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. (w tys. zł) – BŁĄD PODSTAWOWY**

	<b>Przed korektą</b>	<b>Błąd podstawowy/Korekta prezentacyjna</b>	<b>Po korekcie</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i></b>			
Zysk netto przed opodatkowaniem	<b>17 526</b>	<b>-312</b>	<b>17 214</b>
Korekty:	9 662		9 662
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6 980		6 980
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych			
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-907		-907
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	3 265		3 265
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Odpis ujemnej wartości firmy			
Zyski (straty) kursowe	324		324

<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>27 188</b>	<b>-312</b>	<b>26 876</b>
Zmiana stanu zapasów	-16 043		-16 043
Zmiana stanu należności	-31 973		-31 661
Zmiana stanu zobowiązań	6 946		6 946
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-2 559		-2 559
Inne korekty	70		70
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>-16 371</b>		<b>-16 371</b>
Zapłacone odsetki	-3 337	+3 337	-
Zapłacony podatek dochodowy	-3 194		-3 194
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-22 902</b>	<b>+3 337</b>	<b>-19 565</b>
<i><b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b></i>			
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki pieniężne	- 5 871		-5 871
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-25 626		- 25 626
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	230		230
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do Sprzedaży	-16 640		-16 640
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 693		6 693
Udzielone pożyczki	-1 150		-1 150
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	2 261		2 261
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych			
Odsetki otrzymane	20		20
Dywidendy otrzymane	3		3
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>-40 080</b>		<b>- 40 080</b>
<i><b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b></i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	62 496		62 496
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Otrzymane kredyty i pożyczki	55 350		55 350
Spłaty kredytów i pożyczek	-29 164		-29 164
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 253		- 1 253
Odsetki zapłacone	-		-3 337
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Inne wydatki finansowe			
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>87 429</b>	<b>-3 337</b>	<b>84 092</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>24 447</b>		<b>24 447</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>316</b>		<b>316</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	3		3
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>24 763</b>	<b>0</b>	<b>24 763</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2006 R.-DO 31.12.2006 R. (W TYS. ZŁ ) – BŁĄD PODSTAWOWY**

<b>Pozycja</b>	<b>Przed korektą</b>	<b>Korekta</b>	<b>Po korekcie</b>
Kapitał podstawowy	17 167		17 167
Pozostałe kapitały-zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-22		-22
Niepodzielony wynik finansowy na 01.01.2006 r.	21 204	+475	21 682
Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2006 r.- 31.12.2006 r.	14 627	-231	14 396
Wyemitowany kapitał	62 496		62 496
Skutki połączenia jednostek gospodarczych	1 348		1 348
<b>Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej razem</b>	<b>116 820</b>	<b>244</b>	<b>117 064</b>
Kapitał mniejszości – zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	11 639	+45	11 684
Pozostałe kapitały-zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-6		-6
Kapitał mniejszości – zysk netto za okres od 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.	226	-22	204
Skutki połączenia jednostek gospodarczych	-7 478		-7 478
<b>Kapitał mniejszości razem</b>	<b>4 381</b>	<b>+23</b>	<b>4 404</b>
<b>Kapitał razem</b>	<b>121 201</b>	<b>+267</b>	<b>121 468</b>

**17. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do roku poprzedniego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

**18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

W bieżącym roku dokonano korekt dotyczących sprawozdania skonsolidowanego za rok 2006 stanowiącego dane porównawcze. Korekty zostały zaprezentowane w nocie nr 16.

**19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**

Sprawozdanie Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności Spółki Dominującej i spółek od niej zależnych w dającej się przewidzieć przyszłości.

**20. Informacje dotyczące połączenia spółek.**

W roku 2007 nabyto udziały w WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., ZPOW Ziębice Sp. z o.o., MITMAR Sp. z o.o., CENOS Sp. z o.o. i HUTY SZKŁA Sławno Sp. z o.o..

#### **Charakterystyka udziałów w NATURIS Sp. z o.o.**

##### **Rok 2005**

- Cena zakupu akcji	20.281.673,54
- Procent nabytych udziałów	100 %
- Aktywa netto na dzień nabycia	26.217.062,72
- Nadwyżka przejętych aktywów netto nad ceną nabycia	5.935.389,18

Nadwyżka w kwocie 5.935.389,18 zł została odniesiona na wynik finansowy Grupy za 2005 r.

##### **Rok 2006**

W 2006 roku zakupiono 178.750 udziałów o wartości w cenie nabycia 9.207.412,50 zł. Udziały te zostały zakupione w ramach Grupy Kapitałowej – PAMAPOL S.A. przejęła udziały od WZPOW Kwidzyn. Zakup ten nie miał więc wpływu na powstanie wartości firmy.

### **Charakterystyka udziałów w WZPOW Kwidzyn**

#### **Rok 2005**

- Cena zakupu akcji 207.031,80
  - Procent nabytych udziałów 0,80 %
  - Nadwyżka przejętych aktywów netto nad ceną nabycia 176.474,36
- Nadwyżka w kwocie 176.474,36 zł została odniesiona na skumulowany wynik.

#### **Rok 2006**

- Cena zakupu akcji 5.784.493,00
  - Procent nabytych udziałów 15,62 %
  - Nadwyżka przejętych aktywów netto nad ceną nabycia 1.348.000,00
- Nadwyżka w kwocie 1.348.000,00 została odniesiona na skumulowany wynik.

#### **Rok 2007**

- Cena zakupu akcji 707.854,00
  - Procent nabytych udziałów 1,80 %
  - Nadwyżka przejętych aktywów netto nad ceną nabycia 197.048,00
- Nadwyżka w kwocie 197.048,00 została odniesiona na skumulowany wynik.

Przy rozliczeniu nabycia udziałów WZPOW Kwidzyn w roku 2006 i 2007 zastosowano następujące uproszczenie:

Nabycia udziałów podzielono na kwartały i do obliczenia wartości firmy stosowano aktywa netto WZPOW Kwidzyn na koniec danego kwartału.

### **Charakterystyka udziałów w PAMAPOL-LOGISTIC Sp. z o.o.**

- Cena zakupu akcji 400.260,00
- Procent nabytych udziałów 100%
- Aktywa netto na dzień nabycia 146.271,95
- Wartość firmy -253.988,05
- Wartość firmy w kwocie -253.988,05 zł została odniesiona na skumulowany wynik.

Przy rozliczeniu nabycia udziałów PAMAPOL-LOGISTIC zastosowano następujące uproszczenie:

- przyjęto, że datą nabycia 100% udziałów jest 31.01.2006 r. ( faktyczne nabycia miały miejsce w datach: 48% udziałów – 01.12.2003 r., 52 % udziałów – 11.02.2006 r.)

W roku 2007 dodatkowo dokonano podniesienia kapitału zakładowego PAMAPOL-LOGISTIC o kwotę 350.000,00 zł wkładem pieniężnym.

**Charakterystyka udziałów ZPOW Ziębice Sp. z o.o.**

- Cena zakupu akcji	6.334.436,92
- Procent nabytych udziałów	100%
- Aktywa netto na dzień nabycia	9.524.519,76
- Nadwyżka przejętych aktywów nad ceną nabycia	3.190.082,84

Po dniu objęcia kontroli dokonano podniesienia kapitału podstawowego spółki o kwotę 5.000.000,00 zł wkładem pieniężnym.

**Charakterystyka udziałów MITMAR Sp. z o.o.**

- Cena zakupu akcji	14.315.350,49
- Procent nabytych udziałów	60%
- Aktywa netto na dzień nabycia	12.642.515,00
- Dodatnia wartość firmy	1.672.835,49

**Charakterystyka udziałów CENOS Sp. z o.o.**

- Cena zakupu akcji	10.925.805,82
- Procent nabytych udziałów	100%
- Aktywa netto na dzień nabycia	17.438.490,00
- Nadwyżka przejętych aktywów nad ceną nabycia	6.512.684,18

Nadwyżka została odniesiona na skumulowany wynik.

Po dniu objęcia kontroli dokonano podniesienia kapitału podstawowego spółki o kwotę 8.000.000,00 zł wkładem pieniężnym.

**Charakterystyka udziałów PAMAPOL-DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.**

Wniesiono wkład pieniężny 50.000,00 zł na poczet utworzenia kapitału podstawowego Spółki.

**Charakterystyka udziałów HUTA-SZKŁA Sp. z o.o.**

- Cena zakupu akcji	1.141.600,00
- Procent nabytych udziałów	100%
- Aktywa netto na dzień nabycia	966.930,00
- Dodatnia wartość firmy	174.670,00

Po dniu objęcia kontroli dokonano podniesienia kapitału podstawowego spółki o kwotę 300.000,00 zł wkładem pieniężnym



**Podstawowe dane finansowe spółek przejętych w trakcie roku 2007**

Wyszczególnienie	Przychody połączonej jednostki za dany okres*	Wynik finansowy połączonej jednostki za dany okres*
ZPOW Ziębice Sp. z o.o.	24 017 931	1 734 829
MITMAR Sp. z o.o. Głowno	55 455 268	(4 640 748)
HUTA SZKŁA Sławno	-	-
CENOS Sp. z o.o.	27 589 365	(2 455 134)

*Rusiec, 05 sierpnia 2008 r.*

## **RACHUNKOWOŚĆ SEGMENTÓW**

### **1. Charakterystyka segmentów.**

Informacje dotyczące segmentów prezentowane są w dwóch przekrojach:

- geograficznym,
- branżowym.

Ze względu na jednorodną w większej części formę prowadzonej działalności segment geograficzny przyjmuje się jako segment wiodący, a segment branżowy jako uzupełniający.

Segmentami geograficznymi w przypadku Grupy PAMAPOL S.A. są:

1. Grupa krajów Unii Europejskiej,
2. Kraje spoza Unii Europejskiej (eksport),
3. Polska.

Segmentami branżowymi jest sprzedaż produktów i usług:

1. Branży spożywczej (działalność 2 spółek z Grupy)
  - dań gotowych, zup, pasztetów, konserw,
  - przetworów warzywnych (mrożonki, warzywa konserwowe).
2. Branży transportowej (działalność 1 Spółki z Grupy)

**Zasady rachunkowości przyjęte w raporcie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów branżowych i geograficznych.**

#### Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat jednostki gospodarczej i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- pozycji nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend i odsetek,
- zysków ze sprzedaży inwestycji,

#### Koszty segmentu

Kosztami segmentu są takie koszty działalności operacyjnej segmentu, które można przyporządkować do niego bezpośrednio wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które można przypisać do tego segmentu na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- pozycji nadzwyczajnych,
- odsetek,
- strat na sprzedaży inwestycji,
- obciążeń z tytułu podatku dochodowego,
- darowizn
- kosztów ogólnego zarządu, z wyjątkiem tych które dotyczą działalności operacyjnej segmentów i można je przypisać bezpośrednio do segmentu.

#### Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą pomiędzy przychodami a kosztami segmentu. Wynik segmentu jest miernikiem działalności operacyjnej przed uwzględnieniem kosztów zarządu, kosztów i przychodów odsetkowych, podatku dochodowego, pozycji nadzwyczajnych, zysków i strat z tytułu inwestycji.

#### Aktywa segmentu

Aktywa segmentu to aktywa operacyjne, które segment stosuje w swojej działalności operacyjnej i które można bezpośrednio przypisać segmentowi lub stosownie przydzielić.

Do aktywów segmentu zalicza się:

- aktywa obrotowe wykorzystywane w działalności operacyjnej segmentu,
- rzeczowy majątek trwały,
- pozostałe wartości niematerialne.

Do aktywów segmentu nie zalicza aktywów wykorzystywanych w ramach ogólnej działalności jednostki gospodarczej oraz aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wartości aktywów uwzględnia się odpisy aktualizujące należności, zapasy.

#### Pasywa segmentu

Pasywami segmentu są pasywa zaliczane do działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do pasywów segmentu zalicza się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,
- rezerwy gwarancyjne na produkty i inne roszczenia dotyczące sprzedawanych produktów
- otrzymane zaliczki od odbiorców.

Pasywami segmentu nie są:

- kredyty i pożyczki,
- zobowiązania związane z leasingiem finansowym,
- inne zobowiązania związane z działalnością finansową, a nie operacyjną,
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

#### Identyfikacja segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym:

Segment branżowy i geograficzny jest uznany za segment sprawozdawczy, jeśli większość jego przychodu pochodzi ze sprzedaży klientom zewnętrznym oraz:

- przychód ze sprzedaży klientom zewnętrznym oraz transakcji z innymi segmentami stanowi co najmniej 10 % łącznego przychodu wszystkich segmentów lub
- wynik segmentu, niezależnie od tego czy jest to strata, czy zysk stanowi co najmniej 10 % połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk lub stratę, w zależności od tego, która z tych kwot wyrażona jako wartość bezwzględna jest wyższa lub
- aktywa segmentu stanowią co najmniej 10% sumy aktywów wszystkich segmentów.

Łączne przychody segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym muszą stanowić 75% całkowitego skonsolidowanego przychodu.

#### **Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne za rok 2007.**

Ze względu na fakt, że przychody wygenerowane w toku działalności transportowej w 2007 r. osiągnęły poziom 2,42 % (mniej niż 10%) ogółu przychodów skonsolidowanych sprawozdawczość wg segmentów branżowych w niniejszym raporcie zostanie pominięta.

Segmenty geograficzne:

(Dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Segmenty			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	266 038	30 455	19 669	316 162
Koszt własny sprzedaży	205 901	23 498	12 663	242 062
Wynik segmentu	60 137	6 957	7 006	74 100
Nieprzypisane przychody				52 096
Nieprzypisane koszty				80 680
Zysk brutto				45 516

Nie wyodrębniono aktywów i pasywów dotyczących segmentów, gdyż nie jest możliwe przypisanie poszczególnych pozycji do przychodów w przedstawionym przekroju.

Aktywa i pasywa Grupy związane z głównymi przychodami jakimi jest sprzedaż produktów z branży spożywczej.

*Rusiec, 05 sierpnia 2008 r.*