



# **OPINIA wraz z raportem**

z badania  
sprawozdania finansowego  
**PAMAPOL S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.  
Warszawa, kwiecień 2010 roku

**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**PAMAPOL S A**

***Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Pamapol S.A. z siedzibą w Ruścu, ul. Wieluńska 2, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 212 177 tysięcy złotych;  
(słownie: dwieście dwanaście milionów sto siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych)
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 654 tysiące złotych;  
(słownie: sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące złotych)
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 126 tysięcy złotych;  
(słownie: sto dwadzieścia sześć tysięcy złotych)
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 654 tysiące złotych;  
(słownie: sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące złotych)
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami)
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej ustanowionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Audytowego.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Spółka posiada udziały w spółkach Pamapol - Dystrybucja Sp. z o.o. i Pamapol Logistic Sp. z o.o. w wartości bilansowej 2 050 tys. zł. Pomimo istnienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości tych aktywów. Nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się jednoznacznie czy i na jaką kwotę jest konieczne obniżenie wartości udziałów i czy wycena jest prawidłowa.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazała udziały w jednostce zależnej Huta Szkła Sp. o.o., których wartość bilansowa stanowiła 3 142 tys. zł oraz aktywa z tytułu udzielonej tej Spółce pożyczki w kwocie 310,5 tys. zł. Spółka w sprawozdaniu Zarządu informuje, iż projekt inwestycyjny budowy Huty Szkła został zawieszony i nie jest prowadzona działalność w tej Spółce. W naszej ocenie wartość rynkowa tych aktywów finansowych w istotny sposób uzależniona jest od planów Zarządu odnośnie dalszych decyzji dotyczących istnienia tej Spółki. W związku z tym nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wartość udziałów i pożyczek tej jednostki zależnej wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku została ustalona w prawidłowej wysokości.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie o Rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na pogarszające się w Spółce wskaźniki płynności. Zarząd w swoim sprawozdaniu wskazał na występujące przejściowe kłopoty z płynnością finansową spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd Pamapol S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 63

**Kluczowy biegły rewident:**

**Jadwiga Darabasz**



**Biegły Rewident  
Nr 9879**

**Prezes Zarządu  
Barbara Misterska - Dragan**



**Biegły Rewident  
Nr 2581  
w imieniu  
Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2010 roku.