

Sprawozdanie Rady Nadzorczej PAMAPOL S.A.

z oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej w 2013 roku, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej

Rada Nadzorcza PAMAPOL S.A. z siedzibą w Ruści (Spółka), działając zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego, zgodnymi z „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW”, dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. (Grupa Kapitałowa), z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej.

Ocena ta została dokonana w oparciu o sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za 2013 rok, opinię i raport z badania sprawozdania finansowego sporządzone przez biegłego rewidenta oraz wiedzę członków Rady Nadzorczej posiadaną na dzień sporządzenia sprawozdania.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2013 ROKU

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem niezależnych biegłych rewidentów z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również dokonała oceny ekonomicznej i finansowej Spółki.

Biegli rewidenci (działający w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu) do przedłożonego sprawozdania finansowego za 2013 rok wydali opinie pozytywną, stwierdzającą że zbadane sprawozdanie:

- przedstawia jasno i rzetelnie istotne informacje dla oceny majątkowej i finansowej Spółki oraz dla oceny jej wyniku finansowego,
- sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg,
- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 - z późniejszymi zmianami),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, jak również dane zawarte w sprawozdaniu finansowym, w tym wyniki finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku należy wskazać na konieczność kontynuowania rozpoczętych inicjatyw restrukturyzacyjnych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu o 3 punkty procentowe i nie wskazuje na nadmierne ryzyko kredytowe. Ustalenie właściwej struktury finansowania dostosowanej do zapotrzebowania na kapitał krótko- i długoterminowy będzie miało wpływ na poziom bezpieczeństwa finansowego.

Sytuację dochodową oceniono pod kątem poziomu osiągniętego wyniku finansowego, rentowności sprzedaży oraz rentowności majątku i kapitałów własnych.

W 2013 roku spółka PAMAPOL S.A. wygenerowała ujemny wynik finansowy netto (stratę) w wysokości 26 686 tys. złotych, przy 227 tys. zł straty w roku poprzednim (2012). Ze

względu na poziom straty, wszystkie wskaźniki rentowności uległy również pogorszeniu. W ocenie Rady Nadzorczej nie są to wartości satysfakcjonujące i dlatego w kolejnych latach niezbędne jest kontynuowanie działań mających na celu poprawę efektywności prowadzonej działalności.

W ramach optymalizacji funkcjonowania Grupy Kapitałowej PAMAPOL nastąpiło zbycie kolejnych aktywów – w 2013 roku Spółka sfinalizowała proces sprzedaży 100% udziałów Spółki zależnej ZPOW Ziębice sp. z o.o. z siedzibą w Ziębicach. Rada pozytywnie ocenia przeprowadzone działania dotyczące zmiany struktury Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza stwierdza kompletność sprawozdania z działalności Spółki PAMAPOL S.A. W sprawozdaniu zwarto informacje dotyczące sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki, jak również przedstawiono ważniejsze zdarzenia mające wpływ na jej działalność w okresie sprawozdawczym. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami PAMAPOL S.A. oraz zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdanie zawiera wszystkie ważne syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki.

Rada Nadzorcza wskazuje, że opisane sprawozdania odzwierciedlają prawidłowo stan rzeczywisty i właściwie przedstawiają sytuację Spółki PAMAPOL S.A. w roku 2013.

OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PAMAPOL S.A. W 2013 ROKU

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem niezależnych biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również dokonała oceny ekonomicznej i finansowej Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A.

Biegli rewidenci (Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa) do przedłożonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok wydali opinię pozytywną, stwierdzającą że zbadane skonsolidowane sprawozdanie:

- przedstawia jasno i rzetelnie istotne informacje dla oceny majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej oraz do oceny jej wyniku finansowego,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Zważywszy na informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, jak również dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza wskazuje na konieczność realizacji podjętych projektów restrukturyzacyjnych w obszarze operacyjnym i finansowym.

Najsilniej w okresie 2013 roku na generowane wyniki Grupy Kapitałowej oprócz zdarzeń nietypowych związanych ze sprzedażą udziałów w spółce ZPOW Ziębice sp. z o.o. jak i aktualizacją wartości inwestycji w spółkach zależnych miały wprowadzane inicjatywy restrukturyzacyjne. Koniecznością są projekty mające na celu obniżenie kosztów wytworzenia i poprawa rentowności sprzedaży dla wszystkich spółek Grupy.

Na poziomie skonsolidowanym w okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 457 892 tys. zł. W stosunku do 2012 roku przychody ogółem spadły o 157 810 tys. zł, co jest m.in. wynikiem sprzedaży udziałów w spółkach zależnych – Cenos sp. z o.o. (grudzień 2012 r.) i ZPOW Ziębice sp. z o.o. (wrzesień 2013 r.). Strata na działalności na poziomie skonsolidowanym w 2013 roku wyniosła 24 348 tys. zł.

Pogorszeniu uległy wartości wskaźników płynności, natomiast poprawie wskaźniki rotacji należności, zapasów i zobowiązań.

Rada stwierdza kompletność sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. W sprawozdaniu zawarto informacje dotyczące sytuacji gospodarczej i finansowej Grupy, jak również przedstawiono ważniejsze zdarzenia mające wpływ na jej działalność w okresie sprawozdawczym. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami oraz zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdanie zawiera wszystkie ważne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza wskazuje, że opisane sprawozdania odzwierciedlają prawidłowo stan rzeczywisty i właściwie przedstawiają sytuację Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. w okresie 2013 roku.

Rada Nadzorcza wyraża nadzieję na systematyczną poprawę sytuacji ekonomicznej, zarówno Spółki, jak i Grupy Kapitałowej, poprzez konsekwentnie realizowane działania naprawcze.

W ocenie Rady Nadzorczej nie występują obecnie zagrożenia dla kontynuacji działania Spółki PAMAPOL S.A. i Grupy Kapitałowej w przyszłym okresie.

Mając na uwadze powyższe ustalenia, Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny na swym posiedzeniu rekomenduje Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęcie następujących uchwał:

- 1) uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego spółki PAMAPOL S.A. za rok obrotowy 2013,
- 2) uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PAMAPOL S.A. za 2013 rok,
- 3) uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. za rok obrotowy 2013,
- 4) uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. za 2013 rok,
- 5) uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013 z kapitału zapasowego,
- 6) udzielenia absolutorium Zarządowi Spółki z wykonania obowiązków w 2013 roku.

OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny bezpośrednio za sprawność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem oraz ich skuteczność i rzetelność w cyklicznych okresach sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki oraz kadra kierownicza dokonują comiesięcznej, wnikliwej analizy kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych dotyczących prowadzonej działalności gospodarczej, pod kątem eliminacji zagrożeń, występujących w związku z istniejącym ryzykiem. Wszystkie czynniki stwarzające ryzyko są identyfikowane, szczegółowo analizowane i podejmowane są działania ograniczające ryzyko prowadzonej działalności.

Za przygotowanie poszczególnych elementów sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych oraz dział księgowości wspomagany we właściwym zakresie przez dział prawny Spółki. Wiceprezes Zarządu koordynuje proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz jest odpowiedzialny za kompletne zestawienie wymaganych informacji.

Dane finansowe wymagane do sporządzenia sprawozdań finansowych i raportów okresowych znajdują się w systemie finansowo-księgowym, w którym rejestrowane są wszystkie transakcje zgodnie z przyjętą polityką rachunkową Spółki, opartą na Polskich Standardach Rachunkowości. Natomiast dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

finansowego dane te przetwarzane są zgodnie z MSR i MSSF. Główny Księgowy bezpośrednio po opublikowaniu terminów przekazywania raportów okresowych w danym roku, przekazuje taką informację do spółek zależnych, dzięki czemu zapewnione jest terminowe zebranie danych do skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Główny Księgowy na poziomie Spółki oraz główni księgowi na poziomie spółek zależnych są odpowiedzialni za przygotowanie informacji niezbędnych do sporządzenia sprawozdań finansowych, odpowiednio jednostkowych i skonsolidowanych.

Pozostałe informacje do raportów okresowych otrzymywane są z komórek merytorycznych.

Zarząd spółek zależnych jest odpowiedzialny za rzetelność, poprawność i kompletność sprawozdań finansowych spółek zależnych i terminowość ich przekazywania do Głównego Księgowego Spółki oraz za rzetelność, poprawność, kompletność i terminowość przekazania informacji do pozostałych części skonsolidowanych raportów okresowych. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badań przedstawiane są przez audytora Prezesowi Zarządu i Głównemu Księgowemu, którzy przekazują je następnie Zarządowi, w celu podjęcia odpowiednich działań.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w strukturach poszczególnych spółek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. wyznaczone są osoby odpowiedzialne za przypisany im zakres kontroli wewnętrznej, obejmujący obszary:

- koszty bieżące (związane z działalnością operacyjną danej spółki),
- kontrolę należności (wpływy, wyjaśnianie niezgodności na fakturach, itp.),
- kontrolę rozliczenia kosztów promocji i kosztów sprzedaży,
- kontrolę zobowiązań oprocentowanych spółki, ewentualnych transakcji terminowych, i kontrolę rozliczenia TKW,
- kontrolę systemów informatycznych.

Rada Nadzorcza dokonuje rocznych ocen sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym, a także dokonuje oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w danym roku obrotowym. Wyniki tej oceny są udostępniane akcjonariuszom. Bezstronność w tym zakresie dodatkowo gwarantuje fakt, że w składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie niezależni.

Biorąc pod uwagę powyżej przedstawiony stan faktyczny Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Rusiec, dnia 6 czerwca 2014 roku.

CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ:

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ Paweł Szataniak -

Z-CA PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ Rafał Tuzimek
Członek Niezależny -

SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ Ewa Szataniak -

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ Justyna Szataniak -

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ Michał Wrzesiński
Członek Niezależny -