

# **GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL**

## **SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

**Rusiec, 14.11.2011 r.**

|                                                                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE                                                                     | 3  |
| SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2011 r.                                                                 | 3  |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01-30.09.2011 r.                                          | 5  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 01.01.-30.09.2011 r.                             | 5  |
| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01-30.09.2011 r.                             | 7  |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01-30.09.2011 r.                                  | 9  |
| II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PAMAPOL S.A. NA DZIEŃ 30.09.2011 r.                          | 11 |
| III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 16 |
| 1. Informacje ogólne                                                                                         | 16 |
| 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości                                                           | 17 |
| 3. Znaczące zdarzenia i transakcje                                                                           | 18 |
| 4. Zysk na akcję                                                                                             | 19 |
| 5. Sezonowość działalności                                                                                   | 19 |
| 6. Segmenty operacyjne i geograficzne                                                                        | 19 |
| 7. Wartość firmy                                                                                             | 24 |
| 8. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                    | 25 |
| 9. Wartości niematerialne i prawne                                                                           | 26 |
| 10. Wartość godziwa instrumentów finansowych                                                                 | 27 |
| 11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów                                                                     | 29 |
| 12. Kapitał podstawowy                                                                                       | 29 |
| 13. Programy płatności akcjami                                                                               | 29 |
| 14. Dywidendy                                                                                                | 29 |
| 15. Wystawienie oraz wykup weksli inwestycyjnych                                                             | 30 |
| 16. Rezerwy                                                                                                  | 30 |
| 17. Zobowiązania warunkowe                                                                                   | 31 |
| 18. Połączenia jednostek gospodarczych                                                                       | 41 |
| 19. Działalność zaniechana                                                                                   | 41 |
| 20. Transakcje z jednostkami powiązanymi                                                                     | 41 |
| 21. Zdarzenia po dniu bilansowym                                                                             | 43 |
| 22. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów                                           | 43 |
| 23. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na EURO)                         | 43 |
| 24. Zatwierdzenie do publikacji                                                                              | 44 |

# I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WEDŁUG MSSF

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2011 I 31.12.2010 (w tys. zł)

|                                                              | Stan na<br>2011.09.30 | Stan na<br>2010.12.31 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>                                      | <b>220 033</b>        | <b>225 822</b>        |
| Wartość firmy                                                | 1 848                 | 1 848                 |
| Wartości niematerialne i prawne                              | 7 419                 | 7 574                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 203 588               | 208 117               |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 148                   |                       |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           |                       |                       |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     |                       |                       |
| Należności i pożyczki                                        | 1                     | 165                   |
| Pochodne instrumenty finansowe                               |                       |                       |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | 10                    | 10                    |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 62                    | 74                    |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 6 957                 | 8 034                 |
| <b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>                                   | <b>310 187</b>        | <b>241 874</b>        |
| Zapasy                                                       | 134 620               | 109 895               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 169 688               | 126 970               |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego            |                       | 64                    |
| Pożyczki                                                     | 50                    | 360                   |
| Pochodne instrumenty finansowe                               |                       | 109                   |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 258                   | 1 450                 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 3 838                 | 1 281                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 1 733                 | 1 745                 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży |                       |                       |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                          | <b>530 220</b>        | <b>467 696</b>        |

|                                                                         |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                | 128 780        | 126 413        |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>126 438</b> | <b>123 954</b> |
| Kapitał podstawowy                                                      | 23 167         | 23 167         |
| Akcje własne                                                            |                |                |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej              | 56 496         | 56 496         |
| Pozostałe kapitały                                                      |                |                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                           | 44 291         | 41 198         |
| Zysk (strata) netto                                                     | 2 484          | 3 093          |
| <b>Udziały niedające kontroli</b>                                       | <b>2 342</b>   | <b>2 459</b>   |
| <b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>                                                 | <b>401 440</b> | <b>341 283</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      | <b>122 558</b> | <b>109 537</b> |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne              | 64 027         | 49 254         |
| Leasing finansowy                                                       | 5 367          | 6 808          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                          |                |                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 11 203         | 11 475         |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 1 727          | 1 716          |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                        |                |                |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                               | 40 234         | 40 284         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>278 882</b> | <b>231 746</b> |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                                      | 76 256         | 95 924         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 175 846        | 119 312        |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     | 494            | 372            |
| Leasing finansowy                                                       | 2 607          | 3 058          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                          |                |                |

|                                                                                            |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                                    | 8 586          | 6 514          |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                                          | 4 751          | 1 500          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                 | 10 342         | 5 066          |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |                |                |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                        | <b>530 220</b> | <b>467 696</b> |

| <b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)</b> | <b>Stan na<br/>2011.09.30</b> | <b>Stan na<br/>2010.12.31</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Wartość księgowa                              | <b>126 438</b>                | <b>123 954</b>                |
| Liczba akcji                                  | 23 166 700                    | 23 166 700                    |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)        | <b>5,46</b>                   | <b>5,35</b>                   |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES**  
**OD 01.01.2011 R. DO 30.09.2011 R. (w tys. zł)**

| <b>WARIANT KALKULACYJNY</b>                                                              | <b>3 kwartał/2011<br/>okres<br/>od 2011.07.01<br/>do 2011.09.30</b> | <b>3 kwartał<br/>narastająco/2011<br/>okres<br/>od 2011.01.01<br/>do 2011.09.30</b> | <b>3 kwartał/2010<br/>okres<br/>od 2010.07.01<br/>do 2010.09.30</b> | <b>3 kwartał<br/>narastająco/2010<br/>okres<br/>od 2010.01.01<br/>do 2010.09.30</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                            | <b>167 472</b>                                                      | <b>499 517</b>                                                                      | <b>144 516</b>                                                      | <b>406 686</b>                                                                      |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                                 | 140 334                                                             | 383 989                                                                             | 119 550                                                             | 321 394                                                                             |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                              | 27 138                                                              | 115 528                                                                             | 26 966                                                              | 85 292                                                                              |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b> (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów) |                                                                     |                                                                                     |                                                                     |                                                                                     |
|                                                                                          | <b>136 721</b>                                                      | <b>416 272</b>                                                                      | <b>114 765</b>                                                      | <b>327 597</b>                                                                      |
| Koszt sprzedanych produktów i usług                                                      | 113 373                                                             | 310 970                                                                             | 91 013                                                              | 252 062                                                                             |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów                                                   | 23 348                                                              | 105 302                                                                             | 23 752                                                              | 75 535                                                                              |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                 | <b>30 751</b>                                                       | <b>83 245</b>                                                                       | <b>29 751</b>                                                       | <b>79 089</b>                                                                       |
| Koszty sprzedaży                                                                         | 15 794                                                              | 47 161                                                                              | 14 903                                                              | 41 177                                                                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                  | 8 811                                                               | 25 968                                                                              | 8 193                                                               | 24 179                                                                              |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                                        | <b>6 146</b>                                                        | <b>10 116</b>                                                                       | <b>6 655</b>                                                        | <b>13 733</b>                                                                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                           | 1 949                                                               | 8 747                                                                               | 2 091                                                               | 6 974                                                                               |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                              | 1 995                                                               | 5 286                                                                               | 3 046                                                               | 8 073                                                                               |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)                                     |                                                                     | 741                                                                                 |                                                                     |                                                                                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                          | <b>6 100</b>                                                        | <b>14 318</b>                                                                       | <b>5 700</b>                                                        | <b>12 634</b>                                                                       |
| Przychody finansowe                                                                      | 70                                                                  | 672                                                                                 | 637                                                                 | 1 499                                                                               |
| Koszty finansowe                                                                         | 4 296                                                               | 10 867                                                                              | 2 683                                                               | 8 515                                                                               |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)               |                                                                     |                                                                                     |                                                                     |                                                                                     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                | <b>1 874</b>                                                        | <b>4 123</b>                                                                        | <b>3 654</b>                                                        | <b>5 618</b>                                                                        |
| Podatek dochodowy                                                                        | 550                                                                 | 1 752                                                                               | 1 164                                                               | 2 578                                                                               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                  | <b>1 324</b>                                                        | <b>2 371</b>                                                                        | <b>2 490</b>                                                        | <b>3 040</b>                                                                        |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                            |                                                                     |                                                                                     |                                                                     |                                                                                     |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                           |                                                                     |                                                                                     |                                                                     |                                                                                     |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                               | <b>1 324</b>                                                        | <b>2 371</b>                                                                        | <b>2 490</b>                                                        | <b>3 040</b>                                                                        |
| - w tym zysk (strata) netto mniejszości                                                  | -46                                                                 | -113                                                                                | -43                                                                 | -82                                                                                 |
| <b>- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>                   | <b>1 370</b>                                                        | <b>2 484</b>                                                                        | <b>2 533</b>                                                        | <b>3 122</b>                                                                        |

**Inne całkowite dochody**

|                                                                                     |              |              |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych                                          |              |              |              |              |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                              |              |              |              |              |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych                           |              |              |              |              |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                          |              |              |              |              |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego-sprzedaż jednostek zagranicznych |              |              |              |              |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności   |              |              |              |              |
| Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów                  |              |              |              |              |
| Inne całkowite dochody netto                                                        | 1 324        | 2 371        | 2 490        | 3 040        |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>                                             | <b>1 324</b> | <b>2 371</b> | <b>2 490</b> | <b>3 040</b> |

**Zysk ogółem przypadający na**

|                                       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| - akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 370 | 2 484 | 2 533 | 3 122 |
| - udziały nie dające kontroli         | -46   | -113  | -43   | -82   |

**Łączne całkowite dochody przypadające na**

|                                       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| - akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 370 | 2 484 | 2 533 | 3 122 |
| - udziały nie dające kontroli         | -46   | -113  | -43   | -82   |

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2011 R. DO 30.09.2011 R. (w tys. zł)**

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                                            | Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej |                           |                                |                              |         | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------|---------------------|----------------------|
|                                                                                             | Kapitał podstawowy                                        | Pozostałe kapitały (agio) | Różnice kursowe z przeliczenia | Niepodzielny wynik finansowy | Razem   |                     |                      |
| <b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2011 r.</b>                               | 23 167                                                    | 56 496                    | 0                              | 44 291                       | 123 954 | 2 459               | 126 413              |
| Korekta błędu podstawowego                                                                  |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                                       |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                                    | 23 167                                                    | 56 496                    | 0                              | 44 291                       | 123 954 | 2 459               | 126 413              |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.</b> |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| Emisja akcji                                                                                |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)                       |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                                    |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością                              |                                                           |                           |                                |                              |         | -4                  | -4                   |
| Dywidendy                                                                                   |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał                                                   |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| Razem transakcje z właścicielami                                                            |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.                         |                                                           |                           |                                | 2 484                        | 2 484   | -113                | 2 371                |
| Inne całkowite dochody                                                                      |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.                                   |                                                           |                           |                                | 2 484                        | 2 484   | -113                | 2 371                |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych                   |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                                              | 0                                                         | 0                         | 0                              | 2 484                        | 2 484   | -113                | 2 371                |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)            |                                                           |                           |                                |                              |         |                     |                      |
| <b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2011 r.</b>                                 | 23 167                                                    | 56 496                    | 0                              | 46 775                       | 126 438 | 2 342               | 128 780              |

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2010 R. DO 30.09.2010 R. (w tys. zł)**

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                                            | Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej |                           |                                |                              |                | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|---------------------|----------------------|
|                                                                                             | Kapitał podstawowy                                        | Pozostałe kapitały (agio) | Różnice kursowe z przeliczenia | Niepodzielny wynik finansowy | Razem          |                     |                      |
| <b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2010 r.</b>                               | <b>23 167</b>                                             | <b>56 496</b>             | <b>0</b>                       | <b>41 565</b>                | <b>121 228</b> | <b>2 544</b>        | <b>123 772</b>       |
| Korekta błędu podstawowego                                                                  |                                                           |                           |                                | -369                         | -369           |                     | -369                 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                                       |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                                    | <b>23 167</b>                                             | <b>56 496</b>             | <b>0</b>                       | <b>41 196</b>                | <b>120 859</b> | <b>2 544</b>        | <b>123 403</b>       |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.</b> |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| Emisja akcji                                                                                |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)                       |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                                    |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością                              |                                                           |                           |                                | 1                            | 1              | -8                  | -7                   |
| Dywidendy                                                                                   |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał                                                   |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| Razem transakcje z właścicielami                                                            |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.                         |                                                           |                           |                                | 3 122                        | 3 122          | -82                 | 3 040                |
| Inne                                                                                        |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                               |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.                                   |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych                   |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                                              |                                                           |                           |                                | <b>3 122</b>                 | <b>3 122</b>   | <b>-82</b>          | <b>3 040</b>         |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)            |                                                           |                           |                                |                              |                |                     |                      |
| <b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2010 r.</b>                                 | <b>23 167</b>                                             | <b>56 496</b>             |                                | <b>44 319</b>                | <b>123 982</b> | <b>2 454</b>        | <b>126 436</b>       |



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł)**

|                                                                                                     | okres<br>od 2011.01.01<br>do 2011.09.30 | okres<br>od 2010.01.01<br>do 2010.09.30 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>                  |                                         |                                         |
| <b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>                                                              | <b>4 123</b>                            | <b>5 618</b>                            |
| <b>Korekty:</b>                                                                                     |                                         |                                         |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe                                           | 13 892                                  | 14 198                                  |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne                                  | 226                                     | 278                                     |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy                                                 |                                         |                                         |
| Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                                          | -503                                    | -90                                     |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych                                               |                                         |                                         |
| Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych                                                      | -329                                    | 46                                      |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych                                   | 432                                     | -318                                    |
| Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat | -92                                     | -63                                     |
| Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend                                                   | 7 661                                   | 6 608                                   |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych                                               |                                         |                                         |
| Odpis ujemnej wartości firmy                                                                        |                                         |                                         |
| Zyski (starty) kursowe                                                                              | 49                                      | -152                                    |
| Inne korekty                                                                                        | 9                                       |                                         |
| <b>Korekty razem</b>                                                                                | <b>21 345</b>                           | <b>20 507</b>                           |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                | -24 791                                 | -12 784                                 |
| Zmiana stanu należności                                                                             | -42 428                                 | -7 337                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                             | 59 754                                  | 29 206                                  |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                                    | 1 949                                   | -4 007                                  |
| Inne korekty                                                                                        |                                         |                                         |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>                                                                  | <b>-5 516</b>                           | <b>5 078</b>                            |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych                                             | -93                                     | -1 574                                  |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej                                                        |                                         |                                         |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                         | -886                                    | -93                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                            | <b>18 973</b>                           | <b>29 536</b>                           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                   |                                         |                                         |
| Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki pieniężne                                 | -3                                      | -7                                      |
| Inne wpływy z aktywów finansowych                                                                   |                                         |                                         |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych                                                             | -113                                    |                                         |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                                         | -337                                    | -2 080                                  |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                                                        |                                         |                                         |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                      | -11 429                                 | -8 017                                  |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                     | 1 294                                   | 1 076                                   |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych                                                     |                                         |                                         |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                                                    |                                         |                                         |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych                                                  |                                         |                                         |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych                                                 | 624                                     | 1 543                                   |
| Udzielone pożyczki                                                                                  | -71                                     |                                         |
| Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek                                                               | 519                                     | 18                                      |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych                                                              | 3 609                                   | 7 875                                   |
| Odsetki otrzymane                                                                                   | 22                                      | 254                                     |
| Otrzymane dywidendy                                                                                 | 3                                       |                                         |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>                             | <b>-5 882</b>                           | <b>662</b>                              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                      |                                         |                                         |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                                                                  |                                         |                                         |
| Nabycie akcji własnych                                                                              |                                         |                                         |
| Wpływy z tytułu emisji weksli                                                                       |                                         | 6 250                                   |

|                                                                                                      |                |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Wykup weksli                                                                                         | - 1410         | -5 658         |
| Otrzymane kredyty i pożyczki                                                                         | 59 467         | 30 074         |
| Splaty kredytów i pożyczek                                                                           | -61 848        | -50 684        |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                                      | -1 777         | -2 398         |
| Odsetki zapłacone                                                                                    | -7 737         | -6 795         |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki                                                            |                |                |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym                                                   |                |                |
| Inne wydatki finansowe                                                                               |                | -1 684         |
| Inne wpływy finansowe                                                                                | 201            |                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                              | <b>-13 104</b> | <b>-30 895</b> |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b> | <b>-13</b>     | <b>-697</b>    |
| <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>                                             | <b>1 745</b>   | <b>2 580</b>   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych                        | 2              | -8             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                           | <b>1 732</b>   | <b>1 883</b>   |

\* Ujemna kwota we wpływach ze sprzedaży jednostek zależnych stanowi środki pieniężne sprzedanej jednostki zależnej na dzień sprzedaży.

W pozycji tej nie wykazano wpływu ze sprzedaży, ponieważ kwota należności podlegała kompensacie z zobowiązaniami wobec kupującego spółkę zależną.

## II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PAMAPOL S.A. WEDŁUG USTAWY O RACHUNKOWOŚCI

### BILANS

|                                                      | stan na<br>30.09.2011 | stan na<br>31.12.2010 | stan na<br>30.09.2010 |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                        |                       |                       |                       |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                              | <b>148 068</b>        | <b>146 482</b>        | <b>150 819</b>        |
| 1. Wartości niematerialne i prawne                   | 1 055                 | 1 156                 | 1 191                 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                            | 31 420                | 32 699                | 33 706                |
| 3. Należności długoterminowe                         | 0                     |                       | 0                     |
| 4. Inwestycje długoterminowe                         | 114 392               | 111 163               | 113 027               |
| 4.1. Nieruchomości                                   | 148                   |                       |                       |
| 4.2. Długoterminowe aktywa finansowe                 | 114 244               | 111 163               | 113 027               |
| a) w jednostkach powiązanych                         | 114 244               | 111 002               | 112 920               |
| - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych  | 114 054               | 103 964               | 105 656               |
| - udzielone pożyczki                                 | 190                   | 7 038                 | 7 264                 |
| b) w pozostałych jednostkach                         | 0                     | 161                   | 107                   |
| - udziały lub akcje                                  | 0                     |                       |                       |
| - udzielone pożyczki                                 | 0                     | 161                   | 107                   |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 1 201                 | 1 464                 | 2 895                 |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 201                 | 1 464                 | 2 895                 |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                            | <b>89 967</b>         | <b>70 423</b>         | <b>73 750</b>         |
| 1. Zapasy                                            | 18 824                | 17 257                | 15 847                |
| 2. Należności krótkoterminowe                        | 69 955                | 46 472                | 51 196                |
| 2.1. Należności od jednostek powiązanych             | 12 276                | 5 886                 | 8 956                 |
| 2.2. Należności od pozostałych jednostek             | 57 679                | 40 586                | 42 240                |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                        | 848                   | 6 452                 | 5 890                 |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                | 848                   | 6 452                 | 5 890                 |
| a) w jednostkach powiązanych                         | 401                   | 4 264                 | 3 900                 |
| - udzielone pożyczki                                 | 401                   | 4 264                 | 3 900                 |
| b) w pozostałych jednostkach                         | 258                   | 1 919                 | 1 855                 |
| - udziały lub akcje                                  | 258                   | 1 450                 | 1 441                 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe              |                       | 108                   |                       |
| - udzielone pożyczki                                 |                       | 361                   | 414                   |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne          | 189                   | 269                   | 135                   |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe        | 340                   | 242                   | 817                   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                  | <b>238 035</b>        | <b>216 905</b>        | <b>224 569</b>        |

|                                                       | stan na<br>30.09.2011 | stan na<br>31.12.2010 | stan na<br>30.09.2010 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PASYWA</b>                                         |                       |                       |                       |
| <b>I. Kapitał własny</b>                              | <b>130 315</b>        | <b>127 099</b>        | <b>127 389</b>        |
| 1. Kapitał zakładowy                                  | 23 167                | 23 167                | 23 167                |
| 2. Kapitał zapasowy                                   | 103 932               | 99 693                | 99 693                |
| 3. Zysk (strata) z lat ubiegłych                      | 210                   | 0                     | 0                     |
| 4. Zysk (strata) netto                                | 3 006                 | 4 239                 | 4 529                 |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>     | <b>107 720</b>        | <b>89 806</b>         | <b>97 181</b>         |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                            | 4 542                 | 2 023                 | 3 572                 |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 925                   | 1 123                 | 869                   |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 520                   | 536                   | 445                   |
| - długoterminowa                                      | 41                    | 41                    | 41                    |

|                                        |                |                |                |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| - krótkoterminowa                      | 479            | 495            | 404            |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                 | 3 097          | 364            | 2 258          |
| a) krótkoterminowe                     | 3 097          | 364            | 2 258          |
| <b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>29 210</b>  | <b>19 322</b>  | <b>16 388</b>  |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych       | 0              |                |                |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek       | 29 210         | 19 322         | 16 388         |
| <b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>67 470</b>  | <b>61 496</b>  | <b>69 550</b>  |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych       | 8 537          | 9 645          | 10 351         |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek       | 58 830         | 51 728         | 59 067         |
| 3.3. Fundusze specjalne                | 103            | 123            | 132            |
| <b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>6 498</b>   | <b>6 965</b>   | <b>7 671</b>   |
| 4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe   | 6 498          | 6 965          | 7 671          |
| - długoterminowe                       | 4 400          | 5 248          | 5 813          |
| - krótkoterminowe                      | 2 098          | 1 717          | 1 858          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                    | <b>238 035</b> | <b>216 905</b> | <b>224 569</b> |

#### WARTOŚĆ KSIĘGOWA JEDNEJ AKCJI

|                                        | stan na<br>30.09.2011 | stan na<br>31.12.2010 | stan na<br>30.09.2010 |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wartość księgowa                       | 130 315               | 127 099               | 127 389               |
| Liczba akcji (w szt)                   | 23 166 700            | 23 166 700            | 23 166 700            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 5,63                  | 5,49                  | 5,50                  |

#### POZYCJE POZABILANSOWE

|                                                | stan na<br>30.09.2011 | stan na<br>31.12.2010 | stan na<br>30.09.2010 |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Zobowiązania warunkowe                      | 186 289               | 154 603               | 161 644               |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 169 436               | 138 866               | 161 644               |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 169 436               | 138 866               | 161 644               |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                                                                | 3 kwartał /<br>2011 okres<br>od 2011.07.01<br>do 2011.09.30 | 3 kwartał<br>narastająco/2011<br>okres<br>od 2011.01.01<br>do 2011.09.30 | 3 kwartał /<br>2010<br>okres<br>od<br>2010.07.01<br>do<br>2010.09.30 | 3 kwartał<br>narastająco/2010<br>okres<br>od 2010.01.01<br>do 2010.09.30 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>65 544</b>                                               | <b>160 862</b>                                                           | <b>55 832</b>                                                        | <b>151 607</b>                                                           |
| - od jednostek powiązanych                                                     | 12 070                                                      | 21 821                                                                   | 11 600                                                               | 34 348                                                                   |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 51 841                                                      | 132 978                                                                  | 47 337                                                               | 121 178                                                                  |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 13 703                                                      | 27 884                                                                   | 8 495                                                                | 30 429                                                                   |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>          | <b>53 716</b>                                               | <b>129 074</b>                                                           | <b>41 828</b>                                                        | <b>115 377</b>                                                           |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 40 365                                                      | 101 780                                                                  | 33 666                                                               | 86 544                                                                   |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 13 351                                                      | 27 294                                                                   | 8 162                                                                | 28 833                                                                   |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>                           | <b>11 828</b>                                               | <b>31 788</b>                                                            | <b>14 004</b>                                                        | <b>36 230</b>                                                            |
| IV. Koszty sprzedaży                                                           | 6 870                                                       | 20 156                                                                   | 7 618                                                                | 20 943                                                                   |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                     | 2 203                                                       | 6 380                                                                    | 1 761                                                                | 5 234                                                                    |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                               | <b>2 755</b>                                                | <b>5 252</b>                                                             | <b>4 625</b>                                                         | <b>10 053</b>                                                            |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                            | 752                                                         | 2 148                                                                    | 600                                                                  | 1 816                                                                    |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | 81                                                          | 231                                                                      | 3                                                                    | 54                                                                       |
| 2. Inne przychody operacyjne                                                   | 671                                                         | 1 917                                                                    | 597                                                                  | 1 762                                                                    |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                              | 599                                                         | 1 287                                                                    | 2 446                                                                | 4 339                                                                    |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 0                                                           | 0                                                                        |                                                                      |                                                                          |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                | 186                                                         | 383                                                                      | 1 851                                                                | 3 046                                                                    |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                      | 413                                                         | 904                                                                      | 595                                                                  | 1 293                                                                    |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>              | <b>2 908</b>                                                | <b>6 113</b>                                                             | <b>2 779</b>                                                         | <b>7 530</b>                                                             |
| X. Przychody finansowe                                                         | 68                                                          | 1 025                                                                    | 514                                                                  | 1 009                                                                    |
| 1. Dywidendy                                                                   | 0                                                           | 0                                                                        |                                                                      |                                                                          |
| 2. Odsetki                                                                     | 68                                                          | 336                                                                      | 147                                                                  | 437                                                                      |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                   | 0                                                           | 689                                                                      |                                                                      |                                                                          |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                            | 0                                                           | 0                                                                        | 319                                                                  | 318                                                                      |
| 5. Inne                                                                        | 0                                                           | 0                                                                        | 48                                                                   | 254                                                                      |
| XI. Koszty finansowe                                                           | 1 393                                                       | 3 313                                                                    | 427                                                                  | 2 498                                                                    |
| 1. Odsetki                                                                     | 868                                                         | 2 210                                                                    | 512                                                                  | 1 752                                                                    |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                 | 33                                                          | 137                                                                      |                                                                      | 60                                                                       |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                            | 250                                                         | 431                                                                      | -106                                                                 | 500                                                                      |
| 4. Inne                                                                        | 242                                                         | 535                                                                      | 21                                                                   | 186                                                                      |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>                | <b>1 583</b>                                                | <b>3 825</b>                                                             | <b>2 866</b>                                                         | <b>6 041</b>                                                             |
| XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                             |                                                             |                                                                          |                                                                      |                                                                          |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>                                  | <b>1 583</b>                                                | <b>3 825</b>                                                             | <b>2 866</b>                                                         | <b>6 041</b>                                                             |
| XV. Podatek dochodowy                                                          | 333                                                         | 819                                                                      | 782                                                                  | 1 512                                                                    |
| a) część bieżąca                                                               | -116                                                        | 754                                                                      | 940                                                                  | 1 819                                                                    |
| b) część odroczone                                                             | 449                                                         | 65                                                                       | -158                                                                 | -307                                                                     |
| <b>XVI. Zysk (strata) netto (XIV-XV)</b>                                       | <b>1 250</b>                                                | <b>3 006</b>                                                             | <b>2 084</b>                                                         | <b>4 529</b>                                                             |

**ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)**

|                                               |            |            |            |            |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Zysk (strata) netto                           | 1 250      | 3 006      | 2 084      | 4 529      |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany)            | 1 250      | 3 006      | 2 084      | 4 529      |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)  | 23 166 700 | 23 166 700 | 23 166 700 | 23 166 700 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)    | 0,05       | 0,13       | 0,09       | 0,20       |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,05       | 0,13       | 0,09       | 0,20       |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|                                                                                              | 3 kwartał / 2011<br>okres od<br>2011.01.01<br>do 2011.09.30 | rok 2010<br>okres od<br>2010.01.01<br>do 2010.12.31 | 3 kwartał / 2010<br>okres od<br>2010.01.01<br>do 2010.09.30 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu ( BO )</b>                                           | <b>127 099</b>                                              | <b>122 860</b>                                      | <b>122 860</b>                                              |
| - korekty błędów podstawowych                                                                | 0                                                           | 0                                                   | 0                                                           |
| <b>I.a Kapitał własny na początek okresu ( BO ), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>127 099</b>                                              | <b>122 860</b>                                      | <b>122 860</b>                                              |
| 1.Kapitał zakładowy na początek okresu                                                       | 23 167                                                      | 23 167                                              | 23 167                                                      |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                             | 0                                                           | 0                                                   | 0                                                           |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                    | 0                                                           | 0                                                   | 0                                                           |
| - emisja akcji                                                                               | 0                                                           | 0                                                   | 0                                                           |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu                                                      | 23 167                                                      | 23 167                                              | 23 167                                                      |
| 2.Kapitał zapasowy na początek okresu                                                        | 99 693                                                      | 108 037                                             | 108 037                                                     |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                              | 4 239                                                       | - 8 344                                             | -8 344                                                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                    | 4 239                                                       | 0                                                   | 0                                                           |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                   | 0                                                           | 0                                                   | 0                                                           |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawową wartość min)                                     | 4 239                                                       | 0                                                   | 0                                                           |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                   | 0                                                           | 8 344                                               | 8 344                                                       |
| - pokrycia straty                                                                            | 0                                                           | 8 344                                               | 8 344                                                       |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                                                       | 103 932                                                     | 99 693                                              | 99 693                                                      |
| 3.Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                           | 4 239                                                       | -8 344                                              | -8 344                                                      |
| 3.1.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                  | 4 239                                                       | 653                                                 | 653                                                         |
| a) korekty błędów podstawowych                                                               | 0                                                           | 0                                                   | 0                                                           |
| 3.2.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych         | 4 239                                                       | 653                                                 | 653                                                         |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                    | 210                                                         | 0                                                   | 0                                                           |
| - wynik połączenia z jednostką zależną                                                       | 210                                                         | 0                                                   | 0                                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                   | 4 239                                                       | 653                                                 | 653                                                         |
| -przekazania na kapitał zapasowy                                                             | 4 239                                                       | 0                                                   | 0                                                           |
| -pokrycia straty za lata ubiegłe                                                             | 0                                                           | 653                                                 | 653                                                         |
| -wyплаты dywidendy                                                                           | 0                                                           | 0                                                   | 0                                                           |
| 3.3.Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                    | 210                                                         | 0                                                   | 0                                                           |
| 3.4.Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                | 0                                                           | 8 997                                               | 8 997                                                       |
| 3.5.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych       | 0                                                           | 8 997                                               | 8 997                                                       |
| a) zmniejszenie (z tytułu)                                                                   | 0                                                           | 8 997                                               | 8 997                                                       |
| - pokrycie straty kapitałem zapasowym                                                        | 0                                                           | 8 344                                               | 8 344                                                       |
| - pokrycie straty z zysku roku 2009                                                          | 0                                                           | 653                                                 | 653                                                         |
| 3.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                  | 0                                                           | 0                                                   | 0                                                           |
| 3.7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                           | 210                                                         | 0                                                   | 0                                                           |
| 4.Wynik netto                                                                                | 3 006                                                       | 4 239                                               | 4 529                                                       |
| a) zysk netto                                                                                | 3 006                                                       | 4 239                                               | 4 529                                                       |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                              | <b>130 315</b>                                              | <b>127 099</b>                                      | <b>127 389</b>                                              |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>  | <b>130 315</b>                                              | <b>127 099</b>                                      | <b>127 389</b>                                              |

# RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                              | 3 kwartał /<br>2011 okres<br>od 2011.01.01<br>do 2011.09.30 | 3 kwartał /<br>2010 okres<br>od 2010.01.01<br>do 2010.09.30 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                                                             |                                                             |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                                | <b>3 006</b>                                                | <b>4 529</b>                                                |
| <b>II. Korekty razem :</b>                                                                                   | <b>-5 084</b>                                               | <b>14 072</b>                                               |
| 1. Amortyzacja                                                                                               | 3 956                                                       | 4 333                                                       |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  | 0                                                           | 1                                                           |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 1 676                                                       | 1 449                                                       |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | -351                                                        | 187                                                         |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 2 518                                                       | 2 480                                                       |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | -1 568                                                      | 4 537                                                       |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                   | -23 553                                                     | -13 290                                                     |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                 | 12 529                                                      | 16 466                                                      |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | -301                                                        | -2 091                                                      |
| 10. Inne korekty                                                                                             | 10                                                          |                                                             |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I + II )</b>                                  | <b>-2 078</b>                                               | <b>18 601</b>                                               |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                                                             |                                                             |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>2 271</b>                                                | <b>2 282</b>                                                |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 233                                                         | 279                                                         |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości                                                                         | 0                                                           | 0                                                           |
| 3. Z aktywów finansowych                                                                                     | 2 038                                                       | 2 003                                                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 883                                                         | 400                                                         |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 1 155                                                       | 1 603                                                       |
| - zbycia aktywów finansowych                                                                                 | 623                                                         | 1 543                                                       |
| - dywidendy                                                                                                  | 0                                                           | 0                                                           |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               | 519                                                         | 18                                                          |
| - odsetki                                                                                                    | 13                                                          | 42                                                          |
| 4. inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0                                                           | 0                                                           |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>1 659</b>                                                | <b>8 716</b>                                                |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 735                                                         | 1 224                                                       |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0                                                           | 0                                                           |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym :                                                                              | 924                                                         | 7 492                                                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 924                                                         | 7 492                                                       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0                                                           | 0                                                           |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | 0                                                           | 0                                                           |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          | 0                                                           | 0                                                           |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0                                                           | 0                                                           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I - II )</b>                                | <b>612</b>                                                  | <b>-6 434</b>                                               |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                                             |                                                             |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>23 947</b>                                               | <b>6 751</b>                                                |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                                                           |                                                             |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 23 746                                                      | 1 501                                                       |
| 3. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 201                                                         | 5 250                                                       |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>22 561</b>                                               | <b>18 889</b>                                               |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0                                                           |                                                             |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 19 528                                                      | 11 067                                                      |
| 3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 750                                                         | 5 650                                                       |
| 3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 652                                                         | 514                                                         |
| 4. Odsetki                                                                                                   | 1 631                                                       | 1 658                                                       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I - II )</b>                                   | <b>1 386</b>                                                | <b>-12 138</b>                                              |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III )</b>                                       | <b>-80</b>                                                  | <b>29</b>                                                   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>-80</b>                                                  | <b>28</b>                                                   |
| - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                           | 0                                                           | -1                                                          |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>269</b>                                                  | <b>106</b>                                                  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu ( F +/- D), w tym:</b>                                               | <b>189</b>                                                  | <b>134</b>                                                  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | 0                                                           | 0                                                           |

### **III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **1. Informacje ogólne**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PAMAPOL [dalej zwaną „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest PAMAPOL S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”]. Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 listopada 1997 r. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Łodzi - XX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000211414. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 730365765.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Wieluńskiej 2 w Ruścu (kod pocztowy : 97-438 Rusiec).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu ,
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu ,
- produkcja wyrobów z mięsa, wyłączając wyroby z mięsa drobiowego,
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw ,
- wytwarzanie gotowych posiłków i dań ,
- 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,
- uprawy rolne, warzywnictwo, ogrodnictwo,
- działalność usługowa związana z produkcją roślinną,
- wynajem maszyn i urządzeń rolniczych,
- produkcja przypraw,
- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- wytwarzanie produktów przemiału zbóż,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców,
- 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,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych ,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,

Opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie nr 6 dotyczącej segmentów operacyjnych.

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne, przy czym spółka PAMAPOL LOGISTIC została włączona do sprawozdania skonsolidowanego w zakresie rachunku wyników oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych w związku z jej sprzedażą w dniu 28 czerwca 2011 r.

Z wykazu jednostek zależnych zniknęła spółka zależna NATURIS Sp. z o.o. ze względu na fakt połączenia z Jednostką dominującą. Połączenie zostało opisane w punkcie 18.

**Tabela nr 1**

**UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

| Nazwa spółki zależnej          | Siedziba | 30.09.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|----------|------------|------------|
| WZPOW Sp. z o.o.               | Kwidzyn  | 93,64%     | 93,59%     |
| ZPOW Sp. z o.o.                | Ziębice  | 100%       | 100%       |
| MITMAR Sp. z o.o.              | Główno   | 100%       | 100%       |
| CENOS Sp. z o.o.               | Września | 100%       | 100%       |
| PAMAPOL – LOGISTIC Sp. z o.o.  | Rusiec   | 100%       | 100%       |
| PAMAPOL Dystrybucja Sp. z o.o. | Rusiec   | 100%       | 100%       |
| HUTA SZKŁA Sławno Sp. z o.o.   | Sławno   | 100%       | 100%       |

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 14.11.2011 r.

## **2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości**

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane

zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2010 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2010.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

## **2.2. Zasady rachunkowości**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

## **2.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonywano korekt błędów dotyczących lat poprzednich.

## **3. Znaczące zdarzenia i transakcje**

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły istotne transakcje i zdarzenia, które wpłynęłyby zasadniczo na zmianę sytuacji finansowej i wyników Grupy Kapitałowej.

Jedyną transakcją, która ma wpływ na strukturę bilansu jest sprzedaż spółki zależnej PAMAPOL - LOGISTIC Sp. z o.o. w dniu 28 czerwca 2011 r. Sprzedaż tej spółki wpłynęła na zmniejszenie sumy bilansowej w kwocie ok. 3.707 tys. zł (wg danych na dzień 31.12.2010 r.).

Wynik na sprzedaży jednostki wykazany w niniejszym sprawozdaniu stanowi kwotę 741 tys. zł.

#### 4. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

W Grupie Kapitałowej PAMAPOL nie ma miejsce rozwodnienie akcji.

**Tabela nr 2**

| <b>ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ)</b>                        | <b>Okres<br/>od 2011.01.01<br/>do 2011.09.30</b> | <b>Okres<br/>od 2010.01.01<br/>do 2010.09.30</b> |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza</b> |                                                  |                                                  |
| Średnioważona liczba akcji                               | 23 166 700                                       | 23 166 700                                       |
| – podstawowy z zysku za okres (w zł)                     | 0,11                                             | 0,13                                             |
| – podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej        | 0,11                                             | 0,13                                             |

#### 5. Sezonowość działalności

W Grupie występuje sezonowość działalności w zakresie działalności Spółki dominującej (segment „Dania mięsne”) oraz spółek warzywnych (segment „Warzywa przetworzone”).

Informacje odnośnie sezonowości zostały zamieszczone w rozdziale 11 Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej 2010 r. „Istotne czynniki zagrożeń i ryzyka”.

#### 6. Segmenty operacyjne i geograficzne Grupy Kapitałowej

##### Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług / wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych

stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem następujących obszarów:

- utrata wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów wynikają ze sprawozdań jednostkowych spółek do nich przypisanych, czyli nie uwzględniają korekt powstałych w trakcie konsolidacji (wyłączenia udziałów w jednostkach zależnych, wyłączenie należności wewnątrzgrupowych, marż zatrzymanych w zapasach, itp.)

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nie ujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą aktywa spółek usługowych, których działalność nie została przypisana do żadnego z segmentów oraz aktywa spółek, które nie prowadzą działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Dania mięsne
  - kategorie: dania gotowe, zupy, pasztety, konserwy mięsne.
- Warzywa przetworzone
  - kategorie: mrożonki, warzywa konserwowe
- Mięso nieprzetworzone
  - kategorie: mięso w formie chłodzonej i mrożonej (półtusze, elementy)
- Żywność sypka
  - kategorie: kasza, ryż, sól.

#### Spółki działające w ramach poszczególnych segmentów

Biorąc po uwagę podstawowy przedmiot działalności do ww. segmentów można przypisać następujące spółki:

- Dania mięsne – PAMAPOL S.A. Rusiec
- Warzywa przetworzone – WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn, ZPOW Sp. z o.o. Ziębice
- Mięso nieprzetworzone – MITMAR Sp. z o.o. Głowno
- Żywność sypka – CENOS Sp. z o.o. Września.

Jednakże ze względu na możliwość realizacji konkretnych kontraktów, umów handlowych spółki realizują sprzedaż nie tylko produktów z przypisanego im segmentu, ale również

z pozostałych segmentów.

Dlatego do poszczególnych segmentów przypisano przychody ze sprzedaży i wyniki operacyjne realizowane we wszystkich spółkach.

Dokonano wyłączeń przychodów ze sprzedaży i marż realizowanych pomiędzy segmentami.

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ujawnione zostało poniżej w tabeli.

Tabela nr 3

**SEGMENTY OPERACYJNE – UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO**

|                                                              | Dania<br>mięsne | Warzywa<br>przetworzone | Mięso<br>nieprzetworzone | Żywność sypka  | Pozostałe<br>towary | Pozostałe<br>usługi | Ogółem         |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------|----------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <i>za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku</i>                  |                 |                         |                          |                |                     |                     |                |
| Przychody od klientów zewnętrznych                           | <b>132 445</b>  | <b>115 965</b>          | <b>84 284</b>            | <b>105 292</b> | <b>49 819</b>       | <b>11 712</b>       | <b>499 517</b> |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami                     | 7 833           | 31 148                  | 3 835                    | 3 625          | 15 690              | 12 828              | 74 959         |
| Przychody ogółem                                             | 140 278         | 147 113                 | 88 119                   | 108 917        | 65 509              | 24 540              | 574 476        |
| Wynik operacyjny segmentu                                    | 5 250           | 851                     | 409                      | 1 207          | 1 001               | 4 438               | 13 156         |
| Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami             | + 687           | + 1 127                 | + 566                    | (209)          | (166)               | (1 587)             | + 418          |
| Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych | <b>5 937</b>    | <b>1 978</b>            | <b>975</b>               | <b>998</b>     | <b>835</b>          | <b>2 851</b>        | <b>13 574</b>  |
| <i>za okres od 01.01 do 31.09.2010 roku</i>                  |                 |                         |                          |                |                     |                     |                |
| Przychody od klientów zewnętrznych                           | <b>127 858</b>  | <b>101 388</b>          | <b>90 471</b>            | <b>66 896</b>  | <b>6 868</b>        | <b>13 205</b>       | <b>406 686</b> |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami                     | 25 151          | 24 983                  | 309                      | 2 137          | 13 986              | 14 001              | 80 567         |
| Przychody ogółem                                             | 153 009         | 126 371                 | 90 780                   | 69 033         | 20 854              | 27 206              | 487 253        |
| Wynik operacyjny segmentu                                    | 7 209           | (1 564)                 | 280                      | 564            | 1 629               | 4 678               | 12 796         |
| Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami             | +1 395          | +1 394                  | +24                      | +807           | (338)               | (3 444)             | -162           |
| Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych | <b>8 604</b>    | <b>-170</b>             | <b>304</b>               | <b>1 371</b>   | <b>1 291</b>        | <b>1 234</b>        | <b>12 634</b>  |

\* Wysoka kwota przychodów ze sprzedaży pozostałych towarów wynika ze specyficznej dla tego roku sprzedaży jęczmienia dokonywanej w ramach realizowanego kontraktu z Agencją Rynku Rolnego. Udział procentowy tej sprzedaży w sprzedaży pozostałych towarów stanowi 81,4%.

W celu uzgodnienia wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej w ww. tabeli oprócz przychodów i wyników operacyjnych realizowanych w ramach wyodrębnionych segmentów ujęto przychody i wyniki operacyjne związane z działalnością usługową spółek oraz ze sprzedaż pozostałych towarów i materiałów poza Grupę Kapitałową.

Poniższa tabela prezentuje syntetyczne zestawienie przychodów i wyników operacyjnych czterech segmentów.

**Tabela nr 4**  
**SEGMENTY OPERACYJNE**

|                                        | <b>Dania<br/>mięsne</b> | <b>Warzywa<br/>przetworzone</b> | <b>Mięso<br/>nieprzetworzone</b> | <b>Żywność<br/>sypka</b> | <b>Ogółem</b> |
|----------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------|
| <i>Za okres od 01.01 do 30.09.2011</i> |                         |                                 |                                  |                          |               |
| Przychody od klientów zewnętrznych     | 132 445                 | 115 965                         | 84 284                           | 105 292                  | 437 986       |
| Wynik operacyjny segmentu              | 5 937                   | 1 978                           | 975                              | 998                      | 9 888         |
| Aktywa segmentu                        | 240 985                 | 240 818                         | 88 412                           | 93 887                   | 664 102       |
| <i>Za okres od 01.01 do 30.09.2010</i> |                         |                                 |                                  |                          |               |
| Przychody od klientów zewnętrznych     | 127 858                 | 101 388                         | 90 471                           | 66 896                   | 386 613       |
| Wynik operacyjny segmentu              | 8 604                   | -170                            | 304                              | 1 371                    | 10 109        |
| Aktywa segmentu                        | 225 725                 | 207 660                         | 83 272                           | 73 753                   | 590 410       |

**Tabela nr 5**  
**UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM**

|                                                  | <b>od 01.01 do 30.09.2011</b> | <b>od 01.01 do 30.09.2010</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Wynik operacyjny segmentów</b>                | <b>9 888</b>                  | <b>10 109</b>                 |
| Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów  | 61 531                        | 20 073                        |
| Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-) | (57 845)                      | (17 548)                      |
| Korekty razem                                    | +3 686                        | + 2 525                       |
| Zysk na sprzedaży jednostki zależnej             | +744                          |                               |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej         | 14 318                        | 12 634                        |
| Przychody finansowe                              | 672                           | 1 499                         |
| Koszty finansowe (-)                             | (10 867)                      | (8 515)                       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>        | <b>4 123</b>                  | <b>5 618</b>                  |

### Segmenty geograficzne

Sprzedaż Grupy Kapitałowej została podzielona na trzy segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa,
- sprzedaż wewnątrzunijna,
- sprzedaż eksportowa.

Do przychodu każdego z segmentów przyporządkowany jest koszt własny sprzedaży.

**Tabela nr 6**  
**SEGMENTY GEOGRAFICZNE**

| Wyszczególnienie        | Segmenty |                 |                               |         |
|-------------------------|----------|-----------------|-------------------------------|---------|
|                         | Polska   | Unia Europejska | Kraje spoza Unii Europejskiej | Ogółem  |
| Przychody ze sprzedaży  | 426 896  | 42 841          | 29 780                        | 499 517 |
| Koszty własne sprzedaży | 358 093  | 33 946          | 24 233                        | 416 272 |
| Wynik segmentu          | 68 803   | 8 895           | 5 547                         | 83 245  |
| Nieprzypisane przychody |          |                 |                               | 10 160  |
| Nieprzypisane koszty    |          |                 |                               | 89 282  |
| Zysk/ Strata brutto     |          |                 |                               | 4 123   |

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

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

## 7. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia pozycje składające się na wartość firmy Grupy Kapitałowej.

**Tabela nr 7**  
**WARTOŚĆ FIRMY**

|                              | 30.09.2011   | 31.12.2010   |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Mitmar Sp. z o.o.            | 1 673        | 1 673        |
| Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. | 175          | 175          |
| <b>Razem wartość firmy</b>   | <b>1 848</b> | <b>1 848</b> |



## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela nr 8

### ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

| Wyszczególnienie                                        | Grunty        | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem          |
|---------------------------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------------------|----------------|
| <b>za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku</b>             |               |                   |                      |                   |                         |                                              |                |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku        | 14 948        | 97 665            | 65 027               | 14 539            | 5 000                   | 10 938                                       | 208 117        |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych        |               |                   |                      |                   |                         |                                              |                |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | 92            | 292               | 5 244                | 496               | 655                     | 4 181                                        | 10 960         |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   | -15           |                   |                      | -966              |                         |                                              | -981           |
| Sprzedaż spółki zależnej (-)                            |               | -28               | -461                 | -127              |                         |                                              | -616           |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      |               |                   |                      |                   |                         |                                              |                |
| Amortyzacja (-)                                         |               | -2 495            | -7 762               | -3 034            | -601                    |                                              | -13 892        |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku</b> | <b>15 025</b> | <b>95 434</b>     | <b>62 048</b>        | <b>10 908</b>     | <b>5 054</b>            | <b>15 119</b>                                | <b>203 588</b> |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</b>             |               |                   |                      |                   |                         |                                              |                |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku        | 14 928        | 100 242           | 66 113               | 15 740            | 5 082                   | 8 150                                        | 210 255        |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | 20            | 867               | 10 141               | 3 761             | 735                     | 2 798                                        | 18 322         |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                   |               | (3)               | (1 471)              | (186)             | (14)                    |                                              | (1 674)        |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)      |               |                   |                      |                   |                         |                                              |                |
| Amortyzacja (-)                                         |               | (3 441)           | (9 751)              | (4 776)           | (803)                   |                                              | (18 771)       |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących                      |               |                   | (5)                  |                   |                         | (10)                                         | (15)           |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku</b> | <b>14 948</b> | <b>97 665</b>     | <b>65 027</b>        | <b>14 539</b>     | <b>5 000</b>            | <b>10 938</b>                                | <b>208 117</b> |

## 9. Wartości niematerialne

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

**Tabela nr 9**

### **ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH**

| Wyszczególnienie                                        | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem        |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|--------------|
| <b>za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku</b>             |                |                    |                            |                         |                                  |                                              |              |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku        | 1 222          | -                  | 289                        | -                       | 1 782                            | 4 281                                        | 7 574        |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -              | 2                  | 17                         | -                       | -                                | 52                                           | 71           |
| Amortyzacja (-)                                         | (158)          | (2)                | (66)                       | -                       | -                                | -                                            | (226)        |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku</b> | <b>1 064</b>   | <b>-</b>           | <b>240</b>                 | <b>-</b>                | <b>1 782</b>                     | <b>4 333</b>                                 | <b>7 419</b> |
| <b>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</b>             |                |                    |                            |                         |                                  |                                              |              |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku        | 1 478          | -                  | 358                        | -                       | 1 782                            | 15                                           | 3 633        |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)             | -              | -                  | 40                         | -                       | -                                | 4 266                                        | 4 306        |
| Amortyzacja (-)                                         | (256)          | -                  | (109)                      | -                       | -                                | -                                            | (365)        |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku</b> | <b>1 222</b>   | <b>-</b>           | <b>289</b>                 | <b>-</b>                | <b>1 782</b>                     | <b>4 281</b>                                 | <b>7 574</b> |

## 10. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

**Tabela nr 10**

| Klasa instrumentu finansowego                       | 30.09.2011      |                 | 31.12.2010      |                   |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
|                                                     | Wartość godziwa | Wartość godziwa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| <b>Aktywa:</b>                                      | <b>171 730</b>  | <b>171 730</b>  | <b>130 795</b>  | <b>130 795</b>    |
| Pożyczki                                            | 51              | 51              | 521             | 521               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | 169 688         | 169 688         | 126 970         | 126 970           |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | -               | -               | 109             | 109               |
| Papiery dłużne                                      | -               | -               | -               | -                 |
| Akcje spółek notowanych                             | 258             | 258             | 1 450           | 1 450             |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych*                | -               | -               | -               | -                 |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                   | -               | -               | -               | -                 |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych     | -               | -               | -               | -                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 1 733           | 1 733           | 1 745           | 1 745             |
| <b>Zobowiązania:</b>                                | <b>324 103</b>  | <b>324 103</b>  | <b>274 356</b>  | <b>274 356</b>    |
| Kredyty w rachunku kredytowym                       | 109 142         | 109 142         | 120 232         | 120 232           |
| Kredyty w rachunku bieżącym                         | 29 321          | 29 321          | 19 868          | 19 868            |
| Pożyczki                                            | 1 820           | 1 820           | 3 283           | 3 283             |
| Dłużne papiery wartościowe                          | -               | -               | 1 795           | 1 795             |
| Leasing finansowy                                   | 7 974           | 7 974           | 9 866           | 9 866             |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | -               | -               | -               | -                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 175 846         | 175 846         | 119 312         | 119 312           |

\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Tabela nr 11

| Klasa instrumentu finansowego                | Nota nr | Poziom 1   | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem<br>wartość<br>godziwa |
|----------------------------------------------|---------|------------|----------|----------|-----------------------------|
| <b>Stan na 30.09.2011</b>                    |         |            |          |          |                             |
| <i>Aktywa:</i>                               |         |            |          |          |                             |
| Akcje spółek notowanych                      | a)      | 258        |          |          | 258                         |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych*         | b)      | -          |          |          |                             |
| Instrumenty pochodne handlowe                | c)      | -          |          |          |                             |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające         | c)      | -          |          |          |                             |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej | d)      | -          |          |          |                             |
| Aktywa razem                                 |         | <b>258</b> |          |          | <b>258</b>                  |
| <i>Zobowiązania:</i>                         |         |            |          |          |                             |
| Instrumenty pochodne handlowe (-)            | c)      |            |          |          |                             |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)     | c)      |            |          |          |                             |
| Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)   | e)      |            |          |          |                             |
| Zobowiązania razem (-)                       |         |            |          |          |                             |
| <b>Wartość godziwa netto</b>                 |         | <b>258</b> |          |          | <b>258</b>                  |

\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

## 11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tabela nr 12

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

|                                     | od 01.01 do<br>30.09.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu             | 1 291                     | 684                       |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie   | 221                       | 806                       |
| Odpisy odwrócone w okresie (-)      | (61)                      | (161)                     |
| Inne zmiany (wykorzystanie odpisów) | (119)                     | (38)                      |
| <b>Stan na koniec okresu</b>        | <b>1 332</b>              | <b>1 291</b>              |

Tabela nr 13

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

|                                                  | od 01.01 do<br>30.09.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2010 |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu                          | <b>6 614</b>              | <b>4 826</b>              |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                | 1 765                     | 5 282                     |
| Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie | (970)                     | (1 721)                   |
| Odpisy wykorzystane                              | (409)                     | (1 790)                   |
| Inne zmiany                                      | (74)                      | 17                        |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                     | <b>6 926</b>              | <b>6 614</b>              |

## 12. Kapitał podstawowy

W okresie dziewięciu miesięcy 2011 roku Spółka dominująca nie przeprowadzała emisji akcji.

Tabela nr 14

### KAPITAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY (W ZŁ)

|                           | 30.09.2011 r.     | 31.12.2010 r.     |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Liczba akcji              | 23 166 700        | 23 166 700        |
| Wartość nominalna akcji   | 1                 | 1                 |
| <b>Kapitał podstawowy</b> | <b>23 166 700</b> | <b>23 166 700</b> |

## 13. Programy płatności akcjami

W Grupie Kapitałowej nie występuje zjawisko programów płatności akcjami .

## 14. Dywidendy

Spółka dominująca w okresie bieżącym, jak również w okresach porównywalnych nie dokonywała wypłat dywidend.

## 15. Wystawienie i wykup weksli inwestycyjnych

W okresie dziewięciu miesięcy 2011 roku Grupa wykupiła weksle w kwocie 1 410 tys. zł. Saldo zobowiązania wekslowego wraz z odsetkami na dzień 30.09.2011 r. stanowi kwotę 350 tys. zł.

## 16. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

**Tabela nr 15**

### REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

|                                                  | Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze | Rezerwy na sprawy sądowe | Rezerwy pozostałe | Razem        |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|
| <i>za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku</i>      |                                                   |                          |                   |              |
| Stan na początek okresu                          | 1 716                                             | 545                      | 955               | 1 500        |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie    | 11                                                | 98                       | 4 160             | 4 258        |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie |                                                   | (27)                     | (408)             | (435)        |
| (-) Wykorzystanie rezerw (-)                     |                                                   | (508)                    |                   | (508)        |
| Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)        |                                                   |                          | (64)              | (64)         |
| <b>Stan rezerw na dzień 30.09.2011 roku</b>      | <b>1 727</b>                                      | <b>108</b>               | <b>4 643</b>      | <b>4 751</b> |
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>      |                                                   |                          |                   |              |
| Stan na początek okresu                          | 1 712                                             | 300                      | 414               | 714          |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie    | 20                                                | 247                      | 1 103             | 1 350        |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie | (16)                                              | -                        | (533)             | (533)        |
| (-) Wykorzystanie rezerw (-)                     |                                                   | (2)                      | (93)              | (95)         |
| Pozostałe zmiany                                 |                                                   |                          | 64                | 64           |
| <b>Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku</b>      | <b>1 716</b>                                      | <b>545</b>               | <b>955</b>        | <b>1 500</b> |

## 17. Zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

Tabela nr 16

| Rodzaj poręczenia (umowa)          | Rodzaj poręczenia                                                                                                  | Udzielone przez | Udzielone dla | Wierzyciel | Maksymalna kwota poręczeń | Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2011 | Data udzielenia | Termin zakończenia | Rodzaj poręczenia   |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|------------|---------------------------|----------------------------------------|-----------------|--------------------|---------------------|
| Umowa kredytowa ZPOW Ziębice - BGŻ | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0007247327/00 01/2006/6000)                                     | Pamapol S.A.    | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 3 000 zł                  |                                        | 31-03-2006      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |
|                                    | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0007247327/00 01/2006/6000)                                     | Cenos           | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 3 000 zł                  |                                        | 21-08-2009      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |
|                                    | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0007247327/00 01/2006/6000)                                     | WZPOW Kwidzyn   | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 3 000 zł                  |                                        | 21-08-2009      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |
|                                    | Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9 ( nr umowy U/0007247327/00 01/2006/6000)         | WZPOW Kwidzyn   | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 2 000 zł                  | 2 000 zł                               | 10-05-2010      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |
|                                    | Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na środkach trwałych ( nr umowy U/0007247327/00 01/2006/6000)     | WZPOW Kwidzyn   | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 2 000 zł                  | 2 000 zł                               | 10-05-2010      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |
|                                    | Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych ( nr umowy U/0007247327/00 01/2006/6000) | WZPOW Kwidzyn   | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 2 000 zł                  | 2 000 zł                               | 10-05-2010      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |
| Umowa kredytowa ZPOW Ziębice - BGŻ | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0007247327/00 03/2007/6000)                                     | Cenos           | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 9 265 zł                  |                                        | 21-09-2010      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |
|                                    | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0007247327/00 03/2007/6000)                                     | WZPOW Kwidzyn   | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 9 265 zł                  |                                        | 10-05-2010      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |
|                                    | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0007247327/00 03/2007/6000)                                     | Pamapol S.A.    | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 12 600 zł                 | 3 578 zł                               | 27-04-2007      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |
|                                    | Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9 ( nr umowy U/0007247327/00 03/2007/6000)         | WZPOW Kwidzyn   | ZPOW Ziębice  | BGŻ S.A    | 4 600 zł                  | 4 600 zł                               | 10-05-2010      | bezter minowe      | wg. prawa cywilnego |

|                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                               |              |                |                            |          |            |               |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------|----------|------------|---------------|---------------------|
|                                                                                    | U/0007247327/00<br>03/2007/6000)                                                                                                                                                                                                                                 |                                                               |              |                |                            |          |            |               |                     |
|                                                                                    | Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych ( nr umowy U/0007247327/00 03/2007/6000)                                                                                                                                               | WZPOW Kwidzyn                                                 | ZPOW Ziębice | BGŻ S.A        | 9 265 zł                   | 9 265 zł | 10-05-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                    | Poręczenie kredytu w formie zastawu na środkach trwałych ( nr umowy U/0007247327/00 03/2007/6000)                                                                                                                                                                | WZPOW Kwidzyn                                                 | ZPOW Ziębice | BGŻ S.A        | 5 823 zł                   | 5 823 zł | 10-05-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| umowa zakupu puszek ZPOW Ziębice - Can Pack                                        | <b>GWARANCJA (umowa zakupu puszek ZPOW Ziębice - Can Pack Umowa gwarancji płatności)</b>                                                                                                                                                                         | Pamapol S.A.                                                  | ZPOW Ziębice | CAN PACK       | 850 zł                     | - zł     | 29-06-2011 | 31-03-2012    | gwarancja           |
| Umowa kredytowa ZPOW Ziębice - BGŻ                                                 | Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9 ( nr umowy U/0007247327/00 09/2010/6000)                                                                                                                                                       | WZPOW Kwidzyn                                                 | ZPOW Ziębice | BGŻ S.A        | 5 000 zł                   | 5 000 zł | 27-09-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                    | Poręczenie/ zastaw rejestrowy kredytu w formie przewłaszczenia na zapasach magazynowych ( nr umowy U/0007247327/00 09/2010/6000)                                                                                                                                 | WZPOW Kwidzyn                                                 | ZPOW Ziębice | BGŻ S.A        | 5 000 zł                   | 5 000 zł | 27-09-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                    | Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na środkach trwałych ( nr umowy U/0007247327/00 09/2010/6000)                                                                                                                                                   | WZPOW Kwidzyn                                                 | ZPOW Ziębice | BGŻ S.A        | 5 823 zł                   | 5 823 zł | 27-09-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                    | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0007247327/00 09/2010/6000)                                                                                                                                                                                   | Pamapol S.A.                                                  | ZPOW Ziębice | BGŻ S.A        | 15 000 zł                  | 9 126 zł | 27-09-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                    | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0007247327/00 09/2010/6000)                                                                                                                                                                                   | Cenos                                                         | ZPOW Ziębice | BGŻ S.A        | 15 000 zł                  |          | 27-09-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                    | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0007247327/00 09/2010/6000)                                                                                                                                                                                   | WZPOW Kwidzyn                                                 | ZPOW Ziębice | BGŻ S.A        | 15 000 zł                  |          | 27-09-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                    | * Dodatkowo do niniejszej umowy kredytowej dokonano zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki, których wycena wg. wartości godziwej na dzień 30-09-2011 roku wyniosła łącznie 14 102 tys. zł (MSSF 37) |                                                               |              |                |                            |          |            |               |                     |
|                                                                                    | Umowa sprzedaży nasion przez Floraland Andrzej Pawelski na rzecz ZPOW Ziębice                                                                                                                                                                                    | Poręczenie wekslowe (umowa pomiędzy Floraland a ZPOW Ziębice) | Pamapol S.A. | ZPOW Ziębice   | Floraland Andrzej Pawelski | 75 zł    | - zł       | 25-09-2009    | bezter minowe       |
| Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 17/K/2010 pomiędzy ZPOW Ziębice a RPPH | Poręczenie wekslowe (umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 17/K/2010 pomiędzy ZPOW Ziębice a RPPH                                                                                                                                                          | Pamapol S.A.                                                  | ZPOW Ziębice | RPPH "Ziębice" | 1 000 zł                   | 1 406 zł | 21-04-2010 | bezter minowe | wekslowe            |



|                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                 |              |               |             |           |           |            |               |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------|-----------|-----------|------------|---------------|---------------------|
| "Ziębice"                                                                                                                                                                                                                                                        | Ziębice a RPPH "Ziębice" )                                                                                      |              |               |             |           |           |            |               |                     |
| Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 27/k/2010 pomiędzy ZPOW Ziębice a PPHU AGROL                                                                                                                                                                         | Poręczenie wekslowe (umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 27/k/2010 pomiędzy ZPOW Ziębice a PPHU AGROL ) | Pamapol S.A. | ZPOW Ziębice  | PPHU AGROL  | 500 zł    | - zł      | 21-04-2010 | bezter minowe | wekslowe            |
| Umowa zakupu grochu przez ZPOW Ziębice od Van Waveren umowa zawarta w dniu marzec 2011 r.                                                                                                                                                                        | Poręczenie wekslowe (umowa zakupu grochu przez ZPOW Ziębice od Van Waveren umowa zawarta w dniu marzec 2011 r.) | Pamapol S.A. | ZPOW Ziębice  | Van Waveren | 327 zł    | 327 zł    | 21-04-2010 | bezter minowe | wekslowe            |
| Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - PKO BP; Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego 18.000.000,00 PLN; nr umowy 202-127/LW/II/6/2006                                                                                                                        | Poręczenie wekslowe (kredyt- nr umowy 202-127/LW/II/6/2006)                                                     | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn | PKO BP      | 13 450 zł | 12 359 zł | 30-09-2008 | 30-06-2014    | wekslowe            |
| Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ                                                                                                                                                                                                                              | Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/00 25/2011/1300)                                  | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A     | 48 000 zł |           | 13-09-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                                                                                                                                                                  | Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/00 25/2011/1300)                                  | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A     | 48 000 zł |           | 13-09-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                                                                                                                                                                  | Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/00 25/2011/1300)                                  | Cenos        | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A     | 48 000 zł | 32 000 zł | 13-09-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                                                                                                                                                                  | kredyt rewolwingowy - 32.000.000,00PLN                                                                          | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A     | 19 000 zł | 19 000 zł | 13-09-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                                                                                                                                                                  | nr umowy U/0090261996/00 25/2011/1300                                                                           | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A     | 8 000 zł  | 8 000 zł  | 13-09-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| * Dodatkowo do niniejszej umowy kredytowej dokonano zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki, których wycena wg. wartości godziwej na dzień 30-09-2011 roku wyniosła łącznie 14 102 tys. zł (MSSF 37) |                                                                                                                 |              |               |             |           |           |            |               |                     |
| Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ                                                                                                                                                                                                                              | Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW 44681 (nr umowy U/0090261996/00 16/2006/1300)                | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A     | 3 000 zł  | 3 000 zł  | 23-06-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                                                                                                                                                                  | Poręczenie kredytu w formie przewłaszczenia zapasów magazynowych ( nr umowy U/0090261996/00 16/2006/1300)       | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A     | 3 000 zł  | 3 000 zł  | 23-06-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |

|                                                                                                              |                                                                                                                       |              |               |                    |           |           |            |               |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------------|-----------|-----------|------------|---------------|---------------------|
| kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 8.553.701,00 PLN                                                    | Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach ( nr umowy U/0090261996/00 16/2006/1300) | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 3 000 zł  | 3 000 zł  | 23-06-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| nr umowy U/0090261996/00 16/2006/1300                                                                        | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0090261996/00 16/2006/1300))                                       | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 12 831 zł | 2 049 zł  | 23-06-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                              | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0090261996/00 16/2006/1300))                                       | Cenos        | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 12 831 zł |           | 23-06-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                              | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy U/0090261996/00 16/2006/1300))                                       | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 12 831 zł |           | 23-06-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ                                                                          | Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach ( nr umowy 10/11/BK/2001)                | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 2 208 zł  | 2 208 zł  | 17-06-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                              | Poręczenie kredytu w formie przewłaszczenia zapasach magazynowych ( nr umowy 10/11/BK/2001)                           | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 5 000 zł  | 5 000 zł  | 17-06-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                              | Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW 44681 ( nr umowy 10/11/BK/2001)                                    | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 5 000 zł  | 5 000 zł  | 17-06-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                              | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy 10/11/BK/2001)                                                       | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 7 500 zł  | 3 569 zł  | 26-08-2009 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                              | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy 10/11/BK/2001)                                                       | ZPOW Ziębice | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 7 500 zł  |           | 26-08-2009 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                              | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy 10/11/BK/2001)                                                       | Cenos        | WZPOW Kwidzyn | BGŻ S.A            | 7 500 zł  |           | 26-08-2009 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 20.000.000,00 PLN nr umowy KIN\0706435 | Poręczenie wekslowe(kredyt- nr umowy KIN\0706435)                                                                     | Pamapol S.A. | Mit Mar       | Deutsche Bank      | 20 000 zł | 12 880 zł | 18-04-2007 | 15-02-2019    | wekslowe            |
| Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt odnawialny - 5.000.000,00 PLN nr umowy LW\07003081                       | Poręczenie wekslowe(kredyt- nr umowy LW\07003081)                                                                     | Pamapol S.A. | Mit Mar       | Deutsche Bank      | 5 000 zł  | 4 860 zł  | 18-04-2007 | 29-04-2011    | wekslowe            |
| Umowa kredytowa Mit Mar - BNP PARIBAS kredyt nieodnawialny - 14.950.000,00 PLN nr umowy                      | Poręczenie wg prawa cywilnego kredytu (nr umowy WAR/3060/08/206 /CB)                                                  | Pamapol S.A. | Mit Mar       | BNP PARIBAS FORTIS | 12 450 zł | 5 496 zł  | 13-06-2008 | 28-12-2021    | wg. prawa cywilnego |

|                                                                                                                  |                                                                                         |               |                     |                                           |           |          |            |               |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|-------------------------------------------|-----------|----------|------------|---------------|---------------------|
| WAR/3060/08/206 /CB                                                                                              |                                                                                         |               |                     |                                           |           |          |            |               |                     |
| Umowa kredytowa Mit Mar - BNP PARIBAS kredyt w rachunku bieżącym - 1.000.000,00 PLN nr umowy WAR/3060/08/207 /CB | Poręczenie wg prawa cywilnego kredytu (nr umowy WAR/3060/08/207 /CB)                    | Pamapol S.A.  | Mit Mar             | BNP PARIBAS FORTIS                        | 3 500 zł  | 868 zł   | 13-06-2008 | 12-06-2021    | wg. prawa cywilnego |
| Zabezpieczenie transakcji Textilimpex - Mit Mar (kredyt kupiecki)                                                | Poręczenie wekslowe (umowa pomiędzy Textilimpex a Mitmar)                               | Pamapol S.A.  | Mit Mar             | Textilimpex                               | 500 zł    | 500 zł   | 15-06-2009 | bezter minowe | wekslowe            |
| Umowa kredytowa Cenos - BZ WBK kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 8.250.000,00 PLN nr umowy K00033450      | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy K00033450)                             | Pamapol S.A.  | Cenos               | BZ WBK                                    | 12 925 zł | 4 675 zł | 26-09-2009 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| Umowa kredytowa Cenos - BZ WBK kredyt w rachunku bieżącym - 8.000.000,00 PLN nr umowy K0007220                   | Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego ( nr umowy K0007220)                              | Pamapol S.A.  | Cenos               | BZ WBK                                    | 16 000 zł | 6 437 zł | 31-08-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| Umowa kredytowa Cenos - BGŻ kredyt rewingowy - 2.800.000,00 PLN nr umowy U/0003314533/00 04/2008/2900            | Poręczenie wg. prawa cywilnego kredytu (nr umowy U/0003314533/00 04/2008/2900)          | Pamapol S.A.  | Cenos               | BGŻ S.A                                   | 4 200 zł  | 2 800 zł | 23-06-2008 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                  | Poręczenie wg. prawa cywilnego kredytu (nr umowy U/0003314533/00 04/2008/2900)          | WZPOW Kwidzyn | Cenos               | BGŻ S.A                                   | 4 200 zł  |          | 14-08-2009 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                  | Poręczenie wg. prawa cywilnego kredytu (nr umowy U/0003314533/00 04/2008/2900)          | ZPOW Ziębice  | Cenos               | BGŻ S.A                                   | 4 200 zł  |          | 14-08-2009 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| Umowa zakupu puszek WZPOW Kwidzyn - Vogel&Noot                                                                   | Pręczenie wg. prawa cywilnego (umowa Vogel&Noot - WZPOW Kwidzyn)                        | Pamapol S.A.  | WZPOW Kwidzyn       | Vogel&Noot                                | 650 zł    | - zł     | 19-03-2009 | bezter minowe | wekslowe            |
|                                                                                                                  | Pręczenie wg. prawa cywilnego (umowa Vogel&Noot - WZPOW Kwidzyn)                        | ZPOW Ziębice  | WZPOW Kwidzyn       | Vogel&Noot                                | 650 zł    |          | 19-03-2009 | bezter minowe | wekslowe            |
| Umowa 'BP Plus umowa o obsługę klientów' zawarta pomiędzy Pamapol-Dystrybucja a BP Polska S.A.                   | Poręczenie wg. prawa cywilnego umowy 'BP Plus umowa o obsługę klientów'                 | Pamapol S.A.  | Pamapol Dystrybucja | BP Polska S.A.                            | 150 zł    | 116 zł   | 19-04-2010 | 30-09-2012    | wg. prawa cywilnego |
| Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Pamapol S.A. - Euler Hermes S.A.                                       | Poręczenie wekslowe gwarancji kontraktowej (nr umowy 10/003331/2010)                    | ZPOW Ziębice  | Pamapol S.A.        | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. | 8 001 zł  | 8 001 zł | 02-07-2010 | 25-04-2013    | wekslowe            |
| (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice) nr umowy 10/003331/2010                              | Poręczenie z tytułu umowy o udzielenie gwarancji kontraktowej (umowa nr 10/003331/2010) | Pamapol S.A.  | ZPOW Ziębice        | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. | 8 001 zł  | 8 001 zł | 02-07-2010 | 25-04-2013    | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                  | Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9 (                     | WZPOW Kwidzyn | Pamapol S.A.        | BGŻ S.A                                   | 2 000 zł  | 2 000 zł | 22-04-2010 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |

|                                                                                                    |                                                                                                                                     |                  |                 |                                                    |          |          |                |                  |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------------------------------|----------|----------|----------------|------------------|------------------------|
|                                                                                                    | nr umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900)                                                                                        |                  |                 |                                                    |          |          |                |                  |                        |
|                                                                                                    | Poręczenie<br>kredytu w formie<br>zastawu na<br>środkach trwałych<br>( nr umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900)                 | WZPOW<br>Kwidzyn | Pamapol<br>S.A. | BGŻ S.A                                            | 2 000 zł | 2 000 zł | 22-04-<br>2010 | bezter<br>minowe | wg. prawa<br>cywilnego |
|                                                                                                    | Poręczenie<br>kredytu w formie<br>zastawu na<br>zapasach ( nr<br>umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900)                          | WZPOW<br>Kwidzyn | Pamapol<br>S.A. | BGŻ S.A                                            | 2 000 zł | 2 000 zł | 22-04-<br>2010 | bezter<br>minowe | wg. prawa<br>cywilnego |
| Umowa kredytowa<br>Pamapol S.A. -<br>BGŻ                                                           | Poręczenie<br>kredytu w formie<br>hipoteki kaucyjnej,<br>KW 44681( nr<br>umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900)                  | ZPOW<br>Ziębice  | Pamapol<br>S.A. | BGŻ S.A                                            | 2 000 zł | 2 000 zł | 22-04-<br>2010 | bezter<br>minowe | wg. prawa<br>cywilnego |
| kredyt<br>inwestycyjny w<br>walucie polskiej -<br>5.444.621,77 PLN                                 | Poręczenie<br>kredytu w formie<br>zastawu<br>rejestrowego na<br>środkach trwałych<br>( nr umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900) | ZPOW<br>Ziębice  | Pamapol<br>S.A. | BGŻ S.A                                            | 3 600 zł | 3 600 zł | 22-04-<br>2010 | bezter<br>minowe | wg. prawa<br>cywilnego |
| nr umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900                                                        | Poręczenie<br>kredytu w formie<br>zastawu<br>rejestrowego na<br>zapasach ( nr<br>umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900)          | ZPOW<br>Ziębice  | Pamapol<br>S.A. | BGŻ S.A                                            | 2 000 zł | 2 000 zł | 22-04-<br>2010 | bezter<br>minowe | wg. prawa<br>cywilnego |
|                                                                                                    | Poręczenie wg.<br>prawa cywilnego<br>umowy kredytowej<br>( nr umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900)                             | ZPOW<br>Ziębice  | Pamapol<br>S.A. | BGŻ S.A                                            | 8 250 zł | 1 613 zł | 15-04-<br>2010 | bezter<br>minowe | wg. prawa<br>cywilnego |
|                                                                                                    | Poręczenie wg.<br>prawa cywilnego<br>umowy kredytowej<br>( nr umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900)                             | Cenos            | Pamapol<br>S.A. | BGŻ S.A                                            | 8 250 zł |          | 21-09-<br>2010 | bezter<br>minowe | wg. prawa<br>cywilnego |
|                                                                                                    | Poręczenie wg.<br>prawa cywilnego<br>umowy kredytowej<br>( nr umowy<br>U/0007991507/00<br>02/2007/2900)                             | WZPOW<br>Kwidzyn | Pamapol<br>S.A. | BGŻ S.A                                            | 8 250 zł |          | 15-04-<br>2010 | bezter<br>minowe | wg. prawa<br>cywilnego |
| Umowa o<br>udzielenie<br>gwarancji<br>kontraktowej<br>Pamapol S.A. -<br>Euler Hermes<br>S.A.       | Poręczenie<br>wekslowe umowy<br>o wydanie<br>gwarancji<br>kontraktowej ( nr<br>umowy<br>10/003579/2010)                             | ZPOW<br>Ziębice  | Pamapol<br>S.A. | Towarzystwo<br>Ubezpieczeń<br>Euler Hermes<br>S.A. | 3 207 zł | 3 207 zł | 24-08-<br>2010 | 25-04-<br>2013   | wekslowe               |
| (zabezpieczenie<br>inwestycji<br>realizowanej<br>przez ZPOW<br>Ziębice) nr umowy<br>10/003579/2010 | Poręczenie z<br>tytułu umowy o<br>wydanie<br>gwarancji<br>kontraktowej ( nr<br>umowy<br>10/003579/2010)                             | Pamapol<br>S.A.  | ZPOW<br>Ziębice | Towarzystwo<br>Ubezpieczeń<br>Euler Hermes<br>S.A. | 3 207 zł | 3 207 zł | 24-08-<br>2010 | 25-04-<br>2013   | wg. prawa<br>cywilnego |
| Umowa o<br>udzielenie<br>gwarancji<br>kontraktowej<br>Pamapol S.A. -<br>Euler Hermes<br>S.A.       | Poręczenie<br>wekslowe umowy<br>o wydanie<br>gwarancji<br>kontraktowej ( nr<br>umowy<br>10/004250/2010)                             | ZPOW<br>Ziębice  | Pamapol<br>S.A. | Towarzystwo<br>Ubezpieczeń<br>Euler Hermes<br>S.A. | 1 043 zł | 1 043 zł | 2010-<br>12-23 | 25-04-<br>2013   | wekslowe               |
| (zabezpieczenie<br>inwestycji<br>realizowanej<br>przez ZPOW<br>Ziębice) nr umowy<br>10/004250/2010 | Poręczenie z<br>tytułu umowy o<br>wydanie<br>gwarancji<br>kontraktowej ( nr<br>umowy                                                | Pamapol<br>S.A.  | ZPOW<br>Ziębice | Towarzystwo<br>Ubezpieczeń<br>Euler Hermes<br>S.A. | 1 043 zł | 1 043 zł | 2010-<br>12-23 | 25-04-<br>2013   | wg. prawa<br>cywilnego |

|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                   |                   |               |                                           |           |           |            |               |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------------------|-----------|-----------|------------|---------------|---------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10/004250/2010)                                                                                                                                                                   |                   |               |                                           |           |           |            |               |                     |
| Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Cenoss - Euler Hermes S.A. (gwarancja wydana jako zabezpieczenie kontraktu ARR - Cenoss) nr umowy 10/004306/2011                                                                                                      | Poręczenie wekslowe umowy o wydanie gwarancji kontraktowej ( nr umowy 10/004306/2011)                                                                                             | Pamapol S.A.      | Cenoss        | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. | 24 941 zł | 24 941 zł | 2011-01-10 | 30-04-2012    | wekslowe            |
| Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Mitmar - Euler Hermes S.A. (gwarancja wydana jako zabezpieczenie kontraktu ARR - Mitmar) nr umowy 10/004332/2011                                                                                                      | Poręczenie wekslowe umowy o wydanie gwarancji kontraktowej (nr umowy 10/004332/2011)                                                                                              | Pamapol S.A.      | Mit Mar       | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. | 8 715 zł  | 8 715 zł  | 2011-01-10 | 30-04-2012    | wekslowe            |
| Umowa kredytowa Pamapol S.A. - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego - 17.000.000,00 PLN nr umowy 12 10204564 0000 5602 0094 9701                                                                                                                         | Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do tożsamości - stanowiących część zabezpieczenia umowy kredytowej (nr umowy 12 10204564 0000 5602 0094 9701) | WZPOW Kwidzyn     | Pamapol S.A.  | PKO BP                                    | 979 zł    | 979 zł    | 2010-12-20 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| * Dodatkowo do niniejszej umowy kredytowej dokonano zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki, których wycena wg. wartości godziwej na dzień 30-09-2011 roku wyniosła łącznie 3.280 tys. zł (MSSF 37) |                                                                                                                                                                                   |                   |               |                                           |           |           |            |               |                     |
| umowa zlecenia udzielenia gwarancji zbiorczej zabezpieczającej prawidłową realizację zobowiązań w ramach Wspólnej Polityki Rolnej, nr UGARR/01/2011-071(gwarancja należytego wykonania kontraktu ARR - Pamapol nr GARR/02/2011-071)                             | Poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej w formie hipoteki łącznej kaucyjnej (nr umowy UGARR/01/2011-071)                                                                            | Huta Szkła Sławno | Pamapol S.A.  | PZU                                       | 7 000 zł  | 7 000 zł  | 2011-01-19 | 2012-04-30    | wg. prawa cywilnego |
| Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o.                                                                                                                                                                                           | Gwarancja (umowa zakupu nasion WZPOW Kwidzyn - Monsanto)                                                                                                                          | Pamapol S.A.      | WZPOW Kwidzyn | Monsanto Polska Sp. z o.o.                | 800 zł    | 632 zł    | 2011-03-21 | 2014-03-21    | wg. prawa cywilnego |
| Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od van Waveren Saaten GmbH                                                                                                                                                                                              | Poręczenie wekslowe (umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren umowa zawarta w dniu 04.03.2011 r.)                                                                   | Pamapol S.A.      | WZPOW Kwidzyn | Van Waveren                               | 356 zł    | 1 426 zł  | 20-04-2011 | bezter minowe | wekslowe            |
| Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Floraland Andrzej Pawelski                                                                                                                                                                                           | Poręczenie wekslowe (umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Floraland umowa zawarta w dniu 15.04.2011 r.)                                                                     | Pamapol S.A.      | WZPOW Kwidzyn | Floraland Andrzej Pawelski                | 237 zł    | 356 zł    | 29-04-2011 | bezter minowe | wekslowe            |

|                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                        |               |                   |                  |           |          |            |               |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|------------------|-----------|----------|------------|---------------|---------------------|
| Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 44102045640000 569600101006 wraz z późniejszymi zmianami                           | Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń (Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 441020456400005 69600101006 wraz z późniejszymi zmianami) | WZPOW Kwidzyn | Paweł Szataniak   | PKO BP           | 4 000 zł  | 1 828 zł | 22-02-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 40102045640000 55960010093 wraz z późniejszymi zmianami                            | Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń (Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 401020456400005 5960010093 wraz z późniejszymi zmianami)  | WZPOW Kwidzyn | Mariusz Szataniak | PKO BP           | 4 000 zł  | 1 618 zł | 22-02-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 44102045640000 569600101006 wraz z późniejszymi zmianami                           | Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń (Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 441020456400005 69600101006 wraz z późniejszymi zmianami) | ZPOW Ziębice  | Paweł Szataniak   | PKO BP           | 4 000 zł  | 244 zł   | 22-02-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 40102045640000 55960010093 wraz z późniejszymi zmianami                            | Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń (Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 401020456400005 5960010093 wraz z późniejszymi zmianami)  | ZPOW Ziębice  | Mariusz Szataniak | PKO BP           | 4 000 zł  | 395 zł   | 22-02-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
| Umowa udzielenia pożyczki w formie limitu faktoringowego z dnia 17.12.2010 wraz z późniejszymi zmianami WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring | Poręczenie wekslowe (umowa faktoringowa Pamapol - WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring)                                                                                                    | Pamapol S.A.  | WZPOW Kwidzyn     | PKO BP Faktoring | 19 500 zł | 4 255 zł | 18-07-2011 | bezter minowe | wekslowe            |
|                                                                                                                                          | Poręczenie wekslowe (umowa faktoringowa Pamapol - WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring)                                                                                                    | WZPOW Kwidzyn | Pamapol S.A.      | PKO BP Faktoring | - zł      | 8 425 zł | 18-07-2011 | bezter minowe | wekslowe            |
| Umowa Ramowa nr 90261996/2011/L T z dnia 17.06.2011 w sprawie transakcji rynku finansowego                                               | Poręczenie wg. prawa cywilnego Umowy Ramowej w sprawie transakcji rynku finansowego                                                                                                    | ZPOW Ziębice  | WZPOW Kwidzyn     | BGŻ S.A          | 1 800 zł  | 35 zł    | 13-09-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                                          | Poręczenie wg. prawa cywilnego Umowy Ramowej w sprawie transakcji rynku finansowego                                                                                                    | Cenos         | WZPOW Kwidzyn     | BGŻ S.A          | 1 800 zł  |          | 13-09-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |
|                                                                                                                                          | Poręczenie wg. prawa cywilnego Umowy Ramowej w sprawie transakcji rynku                                                                                                                | Pamapol S.A.  | WZPOW Kwidzyn     | BGŻ S.A          | 1 800 zł  |          | 13-09-2011 | bezter minowe | wg. prawa cywilnego |

|                                                                               |                                                                                           |              |               |            |            |            |            |               |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|------------|------------|------------|------------|---------------|-----------|
|                                                                               | finansowego                                                                               |              |               |            |            |            |            |               |           |
| umowa zakupu puszek WZPOW Kwidzyn - Can Pack                                  | <b>GWARANCJA (umowa zakupu puszek WZPOW Kwidzyn - Can Pack Umowa gwarancji płatności)</b> | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn | CAN PACK   | 1 020 zł   | 3 563 zł   | 29-06-2011 | 31-03-2012    | gwarancja |
| Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTER SA (data zawarcia umowy 17-08-2011) | Poręczenie wekslowe (Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTER SA)                        | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn | BARTER SA  | 250 zł     | 218 zł     | 01-09-2011 | bezter minowe | wekslowe  |
|                                                                               |                                                                                           |              |               | Suma w PLN | 838 402 zł | 494 645 zł |            |               |           |
|                                                                               |                                                                                           |              |               | Suma w EUR | € 4 248    |            |            |               |           |

| Zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji Pamapol S.A.                                                                                                                                                                  |              |                                           |                                                                          |                             |                                        |                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Rodzaj gwarancji                                                                                                                                                                                                                    | Spółka       | Nazwa instytucji                          | Kwota                                                                    | Okres obowiązywania         | Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2011 | Zabezpieczenie                                       |
| ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad (na podstawie umowy o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/97/07-071 limit 500.001PLN) (umowa PKP Energetyka - Pamapol SA E/103/2011) | Pamapol S.A. | PZU S.A.                                  | 66 zł - z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy          | Od 21-07-2011 do 15-08-2011 | 66 zł                                  | weksel własny in blanco                              |
|                                                                                                                                                                                                                                     | Pamapol S.A. | PZU S.A.                                  | 20 zł - z tytułu rękojmi za wady fizyczne i udzielonej gwarancji jakości |                             | 20 zł                                  |                                                      |
| ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad (na podstawie umowy o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/97/07-071 limit 500.001 PLN) (umowa PKP Energetyka - Pamapol SA E/82/2010) | Pamapol S.A. | PZU S.A.                                  | 62 zł - z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy          | Od 09-06-2010 do 15-02-2013 | 62 zł                                  | weksel własny in blanco                              |
|                                                                                                                                                                                                                                     | Pamapol S.A. | PZU S.A.                                  | 19 zł - z tytułu rękojmi za wady fizyczne i udzielonej gwarancji jakości |                             | 19 zł                                  |                                                      |
| Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice) nr umowy 10/003331/2010                                                                                                       | Pamapol S.A. | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. | 8 001 zł                                                                 | Od 05-07-2010 do 25-04-2011 | 8 001 zł                               | weksel własny in blanco poręczony przez ZPOW Ziębice |
| Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice) nr umowy 10/003579/2010                                                                                                       | Pamapol S.A. | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. | 3 207 zł                                                                 | Od 25-08-2010 do 25-05-2011 | 3 207 zł                               | weksel własny in blanco poręczony przez ZPOW Ziębice |

|                                                                                                                                                                                                                                     |               |                                           |              |                             |                                                |                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--------------|-----------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| umowa zlecenia udzielenia gwarancji zbiorczej zabezpieczającej prawidłową realizację zobowiązań w ramach Wspólnej Polityki Rolnej, nr UGARR/01/2011-071(gwarancja należytego wykonania kontraktu ARR - Pamapol nr GARR/02/2011-071) | Pamapol S.A.  | PZU S.A.                                  | 4 435 zł     | Od 19-01-2011 do 30-04-2012 | 4 435 zł                                       | -wexsel in blanco<br>- hipoteka<br>kaucyjna łączna do kwoty 7.000.000 PLN na nieruchomościach będących własnością Huta Szkła Sławno, nr KW PT1O/00049922/9, PT1O/00049512/2, PT1O/00049700/7 |
| Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice) nr umowy 10/004250/2010                                                                                                       | Pamapol S.A.  | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. | 1 043 zł     | Od 23-12-2010 do 25-04-2013 | 1 043 zł                                       | wexsel własny in blanco poręczony przez ZPOW Ziębice                                                                                                                                         |
| <b>Zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji Cenoss</b>                                                                                                                                                                 |               |                                           |              |                             |                                                |                                                                                                                                                                                              |
| <b>Rodzaj gwarancji</b>                                                                                                                                                                                                             | <b>Spółka</b> | <b>Nazwa instytucji</b>                   | <b>Kwota</b> | <b>Okres obowiązywania</b>  | <b>Kwota zobowiązani a na dzień 30.09.2011</b> | <b>Zabezpieczenie</b>                                                                                                                                                                        |
| Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej 10/004306/2011 (gwarancja należytego wykonania kontraktu ARR- Cenoss 2011 rok)                                                                                                            | Cenoss        | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. | 24 941 zł    | Od 10-01-2011 do 30-04-2012 | 24 941 zł                                      | - wexsel własny in blanco poręczony przez Pamapol S.A.                                                                                                                                       |
| <b>Zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji Mitmar</b>                                                                                                                                                                 |               |                                           |              |                             |                                                |                                                                                                                                                                                              |
| <b>Rodzaj gwarancji</b>                                                                                                                                                                                                             | <b>Spółka</b> | <b>Nazwa instytucji</b>                   | <b>Kwota</b> | <b>Okres obowiązywania</b>  | <b>Kwota zobowiązani a na dzień 30.09.2011</b> | <b>Zabezpieczenie</b>                                                                                                                                                                        |
| Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej 10/004332/2011 (gwarancja należytego wykonania kontraktu ARR- Mit Mar 2011 rok)                                                                                                           | Mit Mar       | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. | 8 715 zł     | Od 17-01-2011 do 30-04-2012 | 8 715 zł                                       | - wexsel własny in blanco poręczony przez Pamapol S.A.                                                                                                                                       |



## 18. Połączenia jednostek gospodarczych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca nie nabywała nowych jednostek gospodarczych. Jednak w dniu 27 września 2011 r. (data rejestracji w sądzie) nastąpiło połączenie z jednostką zależną NATURIS Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiadała 100 % udziałów. Z uwagi na fakt, że jednostka dominująca poprzez NATURIS Sp. z o.o. posiadała pośrednio 74,9 % udziałów w spółce zależnej WZPOW Sp. z o.o. w Kwidzynie w momencie połączenia stała się bezpośrednim udziałowcem WZPOW i w ten sposób posiada 93,64 % bezpośrednich udziałów.

Fakt połączenia nie ma wpływu na postać sprawozdania skonsolidowanego.

Połączenie w sprawozdaniu jednostkowym Jednostki dominującej zostało dokonane metodą łączenia udziałów i miało wpływ na zwiększenie kapitałów własnych spółki w kwocie 210 tys. zł (ujęte w pozycji Zyski z lat ubiegłych).

## 19. Działalność zaniechana

Żaden z zakresów działalności Grupy kapitałowej nie kwalifikuje się do uznania jako działalność zaniechana.

## 20. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi ujęte w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

**Tabela nr 17**

**INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO**

|                                                     | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i> |                        |                        |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze             | 1 667                  | 2 866                  |
| Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy       |                        |                        |
| Płatności w formie akcji własnych                   |                        |                        |
| Pozostałe świadczenia                               |                        |                        |
| <b>Razem</b>                                        | <b>1 667</b>           | <b>2 866</b>           |

Tabela nr 18

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

|                                    | Przychody z działalności operacyjnej |                        | Należności    |               |
|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------|---------------|
|                                    | od 01.01 do 30.09.2011               | od 01.01 do 31.12.2010 | 30.09.2011    | 31.12.2010    |
| <b>Sprzedaż do:</b>                |                                      |                        |               |               |
| Jednostki dominującej              | 23 908                               | 32 162                 | 3 918         | 5 362         |
| Jednostki zależnej                 | 52 387                               | 73 318                 | 16 733        | 10 413        |
| Kluczowego personelu kierowniczego | 70                                   | 123                    | 68            | 38            |
| Pozostałych podmiotów powiązanych  | 30                                   | 787                    | 9 710         | 9 856         |
| <b>Razem</b>                       | <b>76 395</b>                        | <b>106 390</b>         | <b>30 429</b> | <b>25 669</b> |

Tabela nr 19

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

|                                    | Zakup                  |                        | Zobowiązania  |               |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|---------------|
|                                    | od 01.01 do 30.09.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 | 30.09.2011    | 31.12.2010    |
| <b>Zakup od:</b>                   |                        |                        |               |               |
| Jednostki dominującej              | 22 625                 | 43 148                 | 12 156        | 5 878         |
| Jednostki zależnej                 | 53 488                 | 62 362                 | 8 495         | 9 897         |
| Kluczowego personelu kierowniczego |                        | 4                      |               |               |
| Pozostałych podmiotów powiązanych  | 127                    | 436                    | 112           |               |
| <b>Razem</b>                       | <b>76 240</b>          | <b>105 950</b>         | <b>20 763</b> | <b>15 775</b> |

Tabela nr 20

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

|                            | 30.09.2011     |                          | 31.12.2010     |                          |
|----------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
|                            | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy |
| <b>Pożyczki udzielone:</b> |                |                          |                |                          |
| Jednostce dominującej      | 1 500          | 2 617                    | 1 000          | 1 000                    |
| Jednostce zależnej         | 1 521          | 2 110                    | 12 645         | 11 502                   |
| <b>Razem</b>               | <b>3 021</b>   | <b>4 727</b>             | <b>13 645</b>  | <b>12 502</b>            |

Tabela nr 21

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

|                                   | 30.09.2011     |                          | 31.12.2010     |                          |
|-----------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
|                                   | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy |
| <b>Pożyczki otrzymane od:</b>     |                |                          |                |                          |
| Jednostki dominującej             | 21             | 398                      | 12 445         | 11 302                   |
| Jednostki zależnej                | 3 000          | 4 329                    | 1 200          | 1 200                    |
| Pozostałych podmiotów powiązanych |                |                          | 3 800          | 3 283                    |
| <b>Razem</b>                      | <b>3 021</b>   | <b>4 727</b>             | <b>17 445</b>  | <b>15 785</b>            |

## 21. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.09.2011 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy 2011 roku.

## 22. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące dla Grupy zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

## 23. Informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)

Tabela nr 22

|                                                                                                                          | Okres bieżący         | Okres porównawczy    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                                                                                          | 30.09.2011            | 31.12.2010           |
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu                                                                                | 4,4112                | 3,9603               |
| Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 4,0413                | 4,0027*              |
| Najwyższy kurs w okresie                                                                                                 | 4,4900                | 4,1770               |
|                                                                                                                          | Tabela 185/A/NBP/2011 | Tabela 88/A/NBP/2010 |
| Najniższy kurs w okresie                                                                                                 | 3,8403                | 3,8356               |
|                                                                                                                          | Tabela 7/A/NBP/2011   | Tabela 66/A.NBP/2010 |

\* kurs średni za 9 miesięcy 2010 r.

Tabela nr 23

## WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

|                                                                          | od 01.01 do<br>30.09.2011<br>(PLN) | od 01.01 do<br>30.09.2010*<br>(PLN) | od 01.01 do<br>30.09.2011<br>(EURO) | od 01.01 do<br>30.09.2010<br>(EURO) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                                           |                                    |                                     |                                     |                                     |
| Przychody ze sprzedaży                                                   | 499 517                            | 406 686                             | 123 603                             | 101 603                             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                 | 14 318                             | 12 634                              | 3 543                               | 3 156                               |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                       | 4 123                              | 5 618                               | 1 020                               | 1 404                               |
| Zysk (strata) netto                                                      | 2 371                              | 3 040                               | 587                                 | 759                                 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom<br>podmiotu dominującego | 2 484                              | 3 122                               | 615                                 | 780                                 |
| Zysk na akcję (PLN)                                                      | 0,11                               | 0,13                                | 0,03                                | 0,03                                |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                                          | X                                  | X                                   | 4,0413                              | 4,0027                              |
| <b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>                                   |                                    |                                     |                                     |                                     |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                        | 18 973                             | 29 536                              | 4 695                               | 7 379                               |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                      | (5 882)                            | 662                                 | (1 456)                             | 165                                 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                         | (13 104)                           | (30 895)                            | (3 242)                             | (7 718)                             |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich<br>ekwiwalentów             | (13)                               | (697)                               | (3)                                 | (174)                               |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                                          | X                                  | X                                   | 4,0413                              | 4,0027                              |
|                                                                          | <b>30.09.2011</b>                  | <b>31.12.2010</b>                   | <b>30.09.2011</b>                   | <b>31.12.2010</b>                   |
| <b>Bilans</b>                                                            |                                    |                                     |                                     |                                     |
| Aktywa                                                                   | 530 220                            | 467 696                             | 120 198                             | 118 096                             |
| Zobowiązania długoterminowe                                              | 122 558                            | 109 537                             | 27 783                              | 27 659                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                             | 278 882                            | 231 746                             | 63 221                              | 58 517                              |
| Kapitał własny                                                           | 128 780                            | 126 413                             | 29 194                              | 31 920                              |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki<br>dominującej      | 126 438                            | 123 954                             | 28 663                              | 31 299                              |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                                          | X                                  | X                                   | 4,4112                              | 3,9603                              |

\* Okres dotyczy rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych.

W przypadku bilansu danymi porównawczymi są dane na dzień 31.12.2010 r.

## 24. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 listopada 2011 roku.

Prezes Zarządu  
Krzysztof Półgrabia

Wiceprezes Zarządu  
Mariusz Szataniak

Wiceprezes Zarządu  
Roman Żuberek