

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PAMAPOL
ZA OKRES 01.01.2011 R. – 31.12.2011 R.**



Rusiec, 30 kwietnia 2012

SPIS TREŚCI DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO ZA 2011	4
I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4
II. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 R.	4
III. CZAS TRWANIA EMITENTA	7
IV. ORESY, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE	7
V. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI	7
VI. WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNIE SPRAWOZDANIA FINANSOWE	8
VII. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	8
VIII. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ	8
IX. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z OPINII PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO BADANIA	8
X. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
XI. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
XII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	11
XIII. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
XIV. WSKAZANIE PODSTAWOWYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRZELICZONYCH NA EURO	26
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PAMAPOL S.A. NA DZIEŃ 31.12.2011 R., 31.12.2010 R.	28
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. - 31.12.2011 R. I 01.01. - 31.12.2010 R.	30
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01. - 31.12.2011 R.	32
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01. - 31.12.2010 R.	33
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.-31.12.2011 R. I 01.01.-31.12.2010	34
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	36
NOTA NR 1. PRZEJĘCIA ORAZ SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	36
NOTA NR 2. WARTOŚĆ FIRMY	37
NOTA NR 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	38
NOTA NR 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	41
NOTA NR 5. AKTYWA W LEASINGU	43
NOTA NR 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	47
NOTA NR 7. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	48
NOTA NR 8. AKTYWA ORAZ REZERWY NA PODATEK ODRO CZONY	65
NOTA NR 9. ZAPASY	67
NOTA NR 10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	68
NOTA NR 11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	69
NOTA NR 12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	69
NOTA NR 13. KAPITAŁ WŁASNY	69
NOTA NR 14. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	71
NOTA NR 15. POZOSTAŁE REZERWY	72

NOTA NR 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	72
NOTA NR 17. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	72
NOTA NR 18. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	73
NOTA NR 19. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	74
NOTA NR 20. PODATEK DOCHODOWY	76
NOTA NR 21. ZYSK NA AKCJĘ I WYPŁACONE DYWIDENDY	76
NOTA NR 22. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	76
NOTA NR 23. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	77
NOTA NR 24. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	79
NOTA NR 25. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	101
NOTA NR 26. ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM	107
NOTA NR 27. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	108
NOTA NR 28. POZOSTAŁE INFORMACJE	108
NOTA NR 29. RACHUNKOWOŚĆ SEGMENTÓW	109
1. SEGMENTY OPERACYJNE	109
2. SEGMENTY GEOGRAFICZNE	113
NOTA 30. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	113

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

I. Dane jednostki dominującej

Nazwa: PAMAPOL S.A.

Siedziba 97-438 Rusiec, ul. Wieluńska 2

Podstawowy przedmiot działalności:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu (PKD 10.11 Z),
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu (PKD 10.12 Z),
- produkcja wyrobów z mięsa, wyłączając wyroby z mięsa drobiowego (PKD 10.13 Z),
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw (PKD 10.39 Z),
- wytwarzanie gotowych posiłków i dań (PKD 10.85 Z),
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa (PKD 46.32 Z),
- transport drogowy towarów (PKD 49.41 Z),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.1B),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet)(PKD 73.12 C),
- leasing finansowy (PKD 64.91 Z),
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych furgonetek (PKD 77.11 Z),
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30 Z),

Branża klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł spożywczy

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

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

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

Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS
Numer KRS: 0000211414

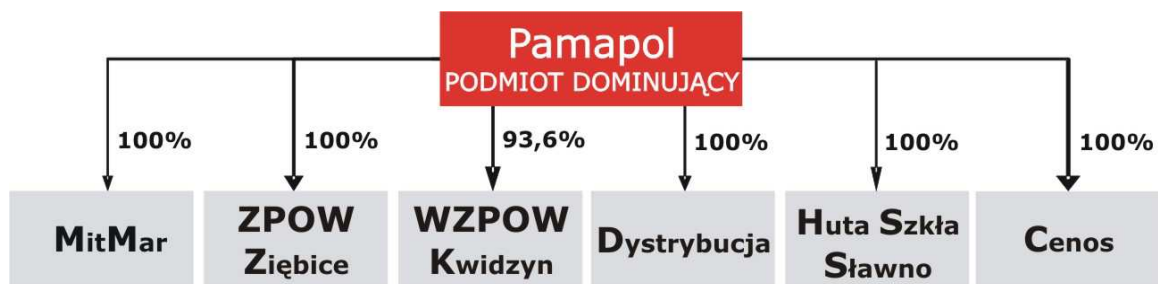
II. Powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2011 r.

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

- WZPOW Sp. z o.o. – 93,65 % udziałów (93,65 % głosów na WZW)
Data nabycia udziałów – 08.12.2005 r. – 31.12.2011 r.
- MITMAR Sp. z o.o. - 100 % udziałów (100 % głosów na WZW)
Data nabycia 60 % udziałów – 31.05.2007 r.
Data nabycia 40 % udziałów – 29.02.2008 r.
- ZPOW „Ziębice” Sp. z o.o. - 100 % udziałów (100% głosów na WZW)
Data nabycia udziałów – 08.03.2007 r.
- CENOS Sp. z o.o. – 100 % udziałów (100% głosów na WZW)
Data nabycia udziałów – 23.06.2007 r.

- PAMAPOL Dystrybucja Sp. z o.o. – 100 % udziałów (100% głosów na WZW)
Data nabycia udziałów – 14.06.2007 r.
- HUTA SZKŁA Sławno – 100 % udziałów (100% głosów na WZW)

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r. przedstawia się następująco:



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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- przetwórstwo warzyw i owoców,
- prowadzenie działalności handlowej (wyroby własne i towary),
- świadczenie usług składowania i przechowywania towarów,
- świadczenie usług związanych z uprawami warzyw i ich zbiorem,
- świadczenie usług z tytułu przerobu warzyw.

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

Nr KRS: 0000024224

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

MITMAR Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 10.500.000,00 zł i dzieli się na 105.000 udziałów po 100 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Nr KRS: 0000281684

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

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

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 27.538.000,00 zł i dzieli się na 55.076 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Nr KRS: 0000084621

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

CENOS Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 13.050.000,00 zł i dzieli się na 26.100 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Nr KRS: 0000033291

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

Dystrybucja Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 1.000.000,00 zł i dzieli się na 2.000 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- reklama,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw

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

Nr KRS: 0000286231

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

HUTA SZKŁA „SŁAWNO” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 3.000.000,00 zł i dzieli się na 3.000 udziałów po 1.000 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Nr KRS: 0000283563

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

III. Czas trwania Emitenta.

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

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Porównywalne dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych stanowią dane Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

V. Skład organów Spółki:

W roku 2011 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodził:

Krzysztof Półgrabia – Prezes Zarządu
Mariusz Szataniak – Wiceprezes Zarządu
Roman Żuberek - Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Paweł Szataniak – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Tuzimek – Członek Rady Nadzorczej
Ewa Szataniak – Członek Rady Nadzorczej
Justyna Szataniak – Członek Rady Nadzorczej
Michał Wrzesiński - Członek Rady Nadzorczej

Pan Rafał Tuzimek i pan Michał Wrzesiński zostali powołani z zachowaniem kryteriów i procedur przewidzianych dla powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej odpowiednio zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia z dnia 22 marca 2006 r. i 28 czerwca 2011 r.

VI. Wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy nie posiada jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

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

VIII. Porównywalność sprawozdań

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów, które miałyby wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

IX. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

W przedstawionym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za okresy porównawcze, opinie nie zawierały zastrzeżeń

X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

XI. Informacja o podstawie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdania oraz zastosowanych zaokrągleniach.

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

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2011 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych, dzięki czemu usunięto niektóre niespójności.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne

rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku).

- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Spółka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania, powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Wyżej wymienione zmiany standardów oraz interpretacji, obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku, pozostają bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2011 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2011 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne umowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym podejściem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności, w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednolica pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję

Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:

- o elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
- o elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.

- KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Grupy zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

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

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zamierzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

XII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1. Profesjonalny osąd.

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
4	Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
10	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
20	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
14	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.
7	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
15	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na roszczenia i sprawy sądowe zostały ujawnione.
3,4	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

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

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

Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

1. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego

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

2. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

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

3. *Format i zawartość sprawozdania finansowego*

- 3.1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy.
- 3.2. Sprawozdanie finansowe obejmuje:
- 3.2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 3.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej,
 - 3.2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów,
 - 3.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym,
 - 3.2.5. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
 - 3.2.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. *Zasady rachunkowości.*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów ujętych w rzeczowych aktywach trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje pojedyncze skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Grupa prezentuje podział kosztów ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wariantie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej 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 oraz wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na konieczność wyodrębnienia innych segmentów niż te zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy

- 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.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych,

sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmują się podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciąża Spółkę dominującą. Zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Sprzedaż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych nie wpływa na rachunek zysków i strat. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane mniejszości, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Nabycie udziałów od mniejszości nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od mniejszości ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Nadwyżka ceny nabycia (koszt połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość firmy powstała z przejęcia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rachunek zysków i strat jednostki zagranicznej jest przeliczany po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w rachunku zysków i strat stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do rachunku zysków i strat i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości

niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Know - how	nieokreślony
Znaki towarowe	5-10 lat
Patenty i licencje	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia	2-10lat
Środki transportu	5-7 lat
Pozostałe środki trwałe	5-10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego

użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlega wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej:

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów

aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

W Grupie przyjęto zasadę tworzenia odpisu aktualizującego w wysokości 100% wartości należności przeterminowanych powyżej 1 roku, w przypadku gdy kontrahent nie reguluje żadnego ze swoich zobowiązań. Jeżeli kontrahent ma zobowiązanie przeterminowane i jednocześnie nie dokonuje innych płatności, odpisywanych jest 100% należności. Natomiast, jeśli jednocześnie dokonuje zapłaty innych zobowiązań, odpis nie jest uznany jako konieczny

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np.

ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (towary, materiały) / stałej ceny ewidencyjnej (produkty) korygowanej odchyleniami do rzeczywistego kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu oraz koszty bezpośrednio z zakupem związane, a w szczególności koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz ceł importowych

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

W przypadku, gdy stała cena ewidencyjna produktów w znacznym stopniu odbiega od rzeczywistego kosztu wytworzenia (powstają duże odchylenia) dokonuje się weryfikacji i zmiany cen ewidencyjnych przy jednoczesnej korekcie odchyleń.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej,
 - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
 - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne,
 - różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych,
 - udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie nr 24.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

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

Średnie kursy wymiany złotego

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

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	31.12.2011	31.12.2010
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,4168	3,9603
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,1401	4,0044
Najwyższy kurs w okresie	4,5642	4,1770
	Tabela 241/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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	od 01.01 do 31.12.2011 (PLN)	od 01.01 do 31.12.2010 (PLN)	od 01.01 do 31.12.2011 (EURO)	od 01.01 do 31.12.2010 (EURO)
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Przychody ze sprzedaży	664 205	550 697	160 432	137 523
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 314	14 095	2 974	3 519
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(902)	5 968	(218)	1 490
Zysk (strata) netto	(2 869)	3 025	(693)	755
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 654)	3 093	(641)	772
Zysk na akcję (PLN)	(0,11)	0,13	(0,03)	0,03
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1401	4,0044
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 592	23 083	5 940	5 764
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 480)	-2 700	(1 807)	-674
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(16 930)	-21 217	(4 089)	-5 298
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	+182	-834	+44	-208
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1401	4,0044
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>				
Aktywa	501 319	467 696	113 503	118 096
Zobowiązania długoterminowe	118 261	109 537	26 775	27 659
Zobowiązania krótkoterminowe	259 522	231 746	58 758	58 517
Kapitał własny	123 536	126 413	27 970	31 920
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	121 301	123 954	27 464	31 299
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,4168	3,9603

Rusiec, 30 kwietnia 2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WEDŁUG MSSF

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 (w tys. zł)

	nota	Stan na 2011.12.31	Stan na 2010.12.31
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE		216 752	225 822
Wartość firmy	2	1 848	1 848
Wartości niematerialne i prawne	3	7 058	7 574
Rzeczowe aktywa trwałe	4	200 816	208 117
Nieruchomości inwestycyjne	6	148	
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	7	97	165
Pochodne instrumenty finansowe	7		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7	10	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	59	74
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	6 716	8 034
II. AKTYWA OBROTOWE		284 567	241 874
Zapasy	9	129 558	109 895
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	151 046	126 970
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		411	64
Pożyczki	7		360
Pochodne instrumenty finansowe	7	113	109
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7	266	1 450
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	1 248	1 281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	1 925	1 745
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12		
AKTYWA RAZEM		501 319	467 696

PASYWA			
I. KAPITAŁ WŁASNY		123 536	126 413
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		121 301	123 954
Kapitał podstawowy	13	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		44 292	41 198
Zysk (strata) netto		- 2 654	3 093
Udziały niedające kontroli		2 235	2 459
II. ZOBOWIĄZANIA		377 783	341 283
Zobowiązania długoterminowe		118 261	109 537
Długoterminowe kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	7.4	60 285	49 254
Leasing finansowy	5	5 035	6 808
Pochodne instrumenty finansowe	7		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	11 728	11 475
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14	1 623	1 716
Pozostałe rezerwy długoterminowe	15		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	39 590	40 284
Zobowiązania krótkoterminowe		259 522	231 746
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7.4	79 872	95 924

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	162 391	119 312
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		120	372
Leasing finansowy	5	2 580	3 058
Pochodne instrumenty finansowe	7	36	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14	8 773	6 514
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	15	1 496	1 500
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	4 254	5 066
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM		501 319	467 696

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)	Stan na 2011.12.31	Stan na 2010.12.31
Wartość księgowa	121 301	123 954
Liczba akcji	23 166 700	23 166 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,24	5,35

Rusiec, 30 kwietnia 2012 r.

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
OD 01.01.2011 R. DO 31.12.2011 R. (w tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	nota	Okres od 2011.01.01 do 2011.12.31	Okres od 2010.01.01 do 2010.12.31
Przychody ze sprzedaży		664 205	550 697
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		525 277	439 738
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		138 928	110 959
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		558 357	447 298
Koszt sprzedanych produktów i usług	18	433 061	348 751
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	18	125 296	98 547
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		105 848	103 399
Koszty sprzedaży	18	63 737	57 859
Koszty ogólnego zarządu	18	35 759	33 251
Zysk (strata) ze sprzedaży		6 352	12 289
Pozostałe przychody operacyjne	18	16 318	12 646
Pozostałe koszty operacyjne	18	11 098	10 840
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		+ 742	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		12 314	14 095
Przychody finansowe	19	2 631	3 196
Koszty finansowe	19	15 847	11 323
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 902	5 968
Podatek dochodowy	20	1 967	2 943
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-2 869	3 025
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		-2 869	3 025
- w tym zysk (strata) netto udziałowców niemających kontroli		-215	-68
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy		-2 654	3 093

Inne całkowite dochody:

Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego-sprzedaż jednostek zagranicznych	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	- 2 869	3 025
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	- 2 869	3 025

Zysk ogółem przypadający na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 654	3 093
- udziały niedające kontroli	-215	-68

Łączne całkowite dochody przypadające na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 654	3 093
- udziały niedające kontroli	-215	-68

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ)	nota	Okres od 2011.01.01 do 2011.12.31	Okres od 2010.01.01 do 2010.12.31
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza			
Średnioważona liczba akcji		23 166 700	23 166 700
– podstawowy z zysku (straty) za okres (w zł)		-0,11	0,13
– podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej		-0,11	0,13

W Grupie Kapitałowej PAMAPOL nie ma miejsca rozwodnienie akcji.

Rusiec, 30 kwietnia 2012 r.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2011 R. DO 31.12.2011 R. (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2011 r.	23 167	56 496		44 291	123 954	2 459	126 413
Korekta błędu podstawowego							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					0		0
Saldo po zmianach	23 167	56 496		44 291	123 954	2 459	126 413
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.							
Emisja akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami				1	1	-9	-8
Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.				-2 654	-2 654	-215	-2 869
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2011 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
Razem całkowite dochody							
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2011 r.	23 167	56 496		41 638	121 301	2 235	123 536

Rusiec, 30 kwietnia 2012 r.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R. (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2010 r.	23 167	56 496		41 565	121 228	2 544	123 772
Korekta błędu podstawowego				-369	-369		-369
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					0		0
Saldo po zmianach	23 167	56 496		41 196	120 859	2 544	123 403
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.							
Emisja akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością				2	2	-17	-15
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.				3 093	3 093	-68	3 025
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2010 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
Razem całkowite dochody				3 093	3 093	-68	3 025
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2010 r.	23 167	56 496		44 291	123 954	2 459	126 413

Rusiec, 30 kwietnia 2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)

	okres od 2011.01.01 do 2011.12.31	okres od 2010.01.01 do 2010.12.31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
Zysk netto przed opodatkowaniem	-902	5 968
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	18 372	18 771
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	307	365
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-2 031	-1 010
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	-604	-264
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	460	-123
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	2	-263
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	10 865	9 600
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Odpis ujemnej wartości firmy		
Zyski (starty) kursowe	157	134
Inne korekty	-71	-10
Korekty razem	27 457	27 200
Zmiana stanu zapasów	-20 060	-9 314
Zmiana stanu należności	-25 793	-21 315
Zmiana stanu zobowiązań	50 038	26 571
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-5 084	-4 317
Inne korekty		
Zmiany w kapitale obrotowym	-899	-8 375
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych	-6	-1 503
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-1 058	-207
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 592	23 083
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki pieniężne	-8	-15
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-113*	
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 101	-2 995
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-10 420	-11 007
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 388	1 768
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-2 200	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-1 436
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	623	2 972
Udzielone pożyczki	-50	
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	568	18
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	3 807	7 883
Odsetki otrzymane	23	106
Otrzymane dywidendy	3	6
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-7 480	-2 700
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji weksli		7 250

Wykup weksli	-1 750	-6 900
Otrzymane kredyty i pożyczki	62 114	58 531
Spłaty kredytów i pożyczek	-64 735	-64 994
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 394	-3 645
Odsetki zapłacone	-10 165	-9 330
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne wydatki finansowe		-2 129
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-16 930	-21 217
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	+182	-834
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	1 746	2 580
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-3	-10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 925	1 746

* 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.

Rusiec, 30 kwietnia 2012 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu

1. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W roku 2011 spółka dominująca dokonała kolejnego nabycia 0,0232 % instrumentów kapitałowych Warmińskich Zakładów Przetwórstwa Owocowo - Warzywnego z siedzibą w Kwidzynie. Łączny koszt połączenia wyniósł 8.219,00 zł i obejmował cenę nabycia wraz z dodatkowymi kosztami bezpośrednio związanymi z połączeniem, które zaprezentowano poniżej. Alokacja kosztu połączenia na poszczególne pozycje aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona w 2011 roku.

Rozliczenie nabycia:

Cena nabycia instrumentów finansowych	8.219,00 zł
Udział w aktywach netto	8.945,46 zł
Ujemna wartość firmy (zyski zatrzymane)	- 726,46 zł

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 93,65 % 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).

Dodatkowo w roku bieżącym spółka Dominująca dokonała podniesienia kapitału podstawowego spółki ZPOW Ziębice Sp. z o.o. o kwotę 11.138.000,00 zł, co spowodowała zwiększenie ilości udziałów w spółce zależnej o 22.276 sztuk.

Sprzedaż jednostek zależnych

W dniu 28 czerwca 2011 Spółka Dominująca dokonała zbycia na rzecz WIELTON S.A. wszystkich posiadanych przez emitenta udziałów w podmiocie zależnym Pamapol - Logistic Sp. z o.o.

Emitent przeniósł na rzecz WIELTON S.A. własności 2.100 udziałów Pamapol-Logistic stanowiących 100% kapitału zakładowego i dających 100 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki za łączną cenę 1.830.000,00 zł. Zysk zrealizowany na tej transakcji w sprawozdaniu skonsolidowanym stanowi wartość 741.381,00 zł.

Poniższa tabela przedstawia dane bilansowe sprzedanej jednostki zależnej na dzień sprzedaży:

Tabela nr 1

SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Aktywa netto na moment sprzedaży
Aktywa	
Wartości niematerialne	
Rzeczowe aktywa trwałe	978
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	125
Zapasy	66
Należności i pożyczki	2 013
Pozostałe aktywa	142
Środki pieniężne	113
Aktywa razem	3 437
Zobowiązania	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	
Rezerwy	67
Kredyty, pożyczki	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 284
Pozostałe zobowiązania	
Zobowiązania razem	2 351
Wartość aktywów netto	1 086
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w środkach pieniężnych	0*
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	113
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	(113)

* Nie wykazano przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w przepływach finansowych, ponieważ należność z tytułu sprzedaży kompensowana była z zobowiązaniami wobec jednostki kupującej.

2. Wartość firmy

Tabela nr 2

WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2011	31.12.2010
Mitmar Sp. z o.o.	1 673	1 673
Huta Szkła Sławno Sp. z o.o.	175	175
Razem wartość firmy	1 848	1 848

3. Wartości niematerialne

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 3
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	5 182	2	1 164		1 980	901	9 229
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 072)	(2)	(899)		(198)		(2 171)
Wartość bilansowa netto	4 110	0	265		1 782	901	7 058
Stan na 31.12.2010							
Wartość bilansowa brutto	2 083		1 208		1 980	4 281	9 552
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(861)		(919)		(198)		(1 978)
Wartość bilansowa netto	1 222		289		1 782	4 281	7 574

Tabela nr 4

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
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	1 222		289		1 782	4 281	7 574
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3 099	2	70			(3 099)	72
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)						(15)	(15)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	(266)	(266)
Amortyzacja (-)	(211)	(2)	(94)	-	-	-	(307)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	4 110	-	265	-	1 782	901	7 058
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku							
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)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	1 222	-	289	-	1 782	4 281	7 574

Na pozycje wartości niematerialnych i prawnych składają się:

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

Wartość początkowa : 1.980 tys. zł

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

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

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

2. Znaki towarowe

Wartość początkowa : 5 182 tys. zł

Umorzenie: 782 tys. zł

Odpis aktualizujący: 287 tys. zł

Wartość bilansowa : 4.110 tys. zł

Odpis aktualizujący został utworzony w roku 2005.

3. Oprogramowanie komputerów:

Wartość początkowa : 1.164 tys. zł

Umorzenie: 899 tys. zł

Wartość bilansowa: 265 tys. zł

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

Tabela nr 5

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Koszt własny sprzedaży	13	
Koszty ogólnego zarządu	281	359
Koszty sprzedaży	13	6
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	307	365

Na dzień bilansowy żadna z wartości niematerialnych i prawnych nie stanowiła zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela nr 6
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 31.12.2011</i>							
Wartość bilansowa brutto	15 089	125 448	142 697	25 003	10 948	13 839	333 024
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(29 213)	(82 081)	(14 726)	(6 100)	(88)	(132 208)
	15 089	96 235	60 616	10 277	4 848	13 751	200 816
<i>Stan na 31.12.2010</i>							
Wartość bilansowa brutto	14 948	124 461	139 358	31 934	10 396	10 938	332 035
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(26 796)	(74 331)	(17 395)	(5 396)	-	(123 918)
Wartość bilansowa netto	14 948	97 665	65 027	14 539	5 000	10 938	208 117

Tabela nr 7
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
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	14 948	97 665	65 027	14 539	5 000	10 938	208 117
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	156	2 021	6 502	686	683	2 901	12 949
Sprzedaż spółki zależnej	(15)			(966)			(981)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(154)	(505)	(150)			(809)
Amortyzacja (-)		(3 297)	(10 408)	(3 832)	(835)		(18 372)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości						(88)	(88)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	15 089	96 235	60 616	10 277	4 848	13 751	200 816

<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>							
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.)	-	-	(58)	3 581		(15)	3 508
Amortyzacja (-)		(3 441)	(9 751)	(4 776)	(803)		(18 771)
Inne	-	-	(5)			(10)	(15)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	14 948	97 665	65 027	14 539	5 000	10 938	208 117

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

Tabela nr 8

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Koszt własny sprzedaży	13 757	14 438
Koszty ogólnego zarządu	2 138	2 110
Koszty sprzedaży	2 460	2 204
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	17	19
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18 372	18 771

W roku 2011 Spółki należące do Grupy Kapitałowej dokonywały odpisu wartości środków trwałych w wysokości 88 tys. PLN.

Otrzymana w 2011 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 640 tys. PLN (Rok 2010: 367 tys. PLN) i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Informacja na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań została zawarta w punkcie dotyczącym kredytów, tj. 7.5.

5. Aktywa w leasingu

5.1. Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Tabela nr 9

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	-	-	9 286	5 972	-	-	15 258
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(3 762)	(2 524)	-	-	(6 286)
Wartość bilansowa netto	-	-	5 524	3 448	-	-	8 972
Stan na 31.12.2010							
Wartość bilansowa brutto	-	-	7 206	12 263	1 439	-	20 908
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(2 897)	(6 452)	(882)	-	(10 231)
Wartość bilansowa netto	-	-	4 309	5 811	557	-	10 677

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Tabela nr 10

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2011				
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 580	5 035	-	7 615
Stan na 31.12.2010				
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	3 058	6 808	-	9 866

Tabela nr 11

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Leasingobiorca		Waluta	Termin wymagalności	Zobowiązanie	
				krótkoterminowe	długoterminowe
	Stan na 31.12.2011				
PAMAPOL S.A.	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	20.12.2014	584	918
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	20.06.2016	378	1 743
WZPOW	Umowy leasingu do 3 lat	PLN/JPY/EUR	20.12.2014	509	508
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	11.10.2015	215	595
ZPOW	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	01.04.2012	6	
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	25.05.2016	35	139
MITMAR	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	13.11.2016	16	77
CENOS	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	05.05.2014	117	170
PAMAPOL DYSTRYBUCJA	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	30.12.2013	720	885
OGÓŁEM				2 580	5 035

Najistotniejsze umowy leasingu finansowego, o wartości niespłaconego na dzień bilansowy zobowiązania w kwocie wyższej niż 200 tys. zł zostały zawarte w poniższej tabeli.

Tabela nr 12

OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Leasingobiorca	
PAMAPOL S.A.	Umowa z BFL . Przedmiot umowy: Linia do produkcji karmy dla zwierząt. Wartość początkowa linii : 1.876.300 zł; wartość pozostała do zapłaty:1.551.084,32; umowa zawarta na czas od 10.05.2011 r. do 30.05.2016 r. oprocentowanie:zmienna stopa procentowa-podstawa ustalenia WIBOR 1M ; zabezpieczenie: zastaw rejestrowy na przedmiocie leasingu, depozyt gwarancyjny
PAMAPOL S.A.	Umowa z SG Equipment Finance Przedmiot umowy: specjalistyczna linia nastrzyku,2 masownice próżniowe, wywrotnica wózków, wartość początkowa umowy : 1.400.000,00; wartość pozostała do spłaty:739.788,08 zł; zawarta na okres od 08.08.08 do 15.08.2015; oprocentowanie: zmienna stopa procentowa -podstawa ustalenia WIBOR 1M; zabezpieczenie: weksel in blanco
PAMAPOL S.A.	Umowa z SG Equipment Finance. Przedmiot umowy maszyny i urządzenia (12 sztuk). Wartość początkowa umowy:433.000,00 zł. Wartość pozostała do spłaty:228.805,42zł, zawarta na okres08.08.08-25.08.15; zmienna stopa procentowa-podstawa ustalenia WIBOR 1M; zabezpieczenia: weksle in blanco
WZPOW	Umowa leasingu SORTEX/GD/74360/2008 zawarta z BRE Leasing Sp. z o.o. W Warszawie na okres od XII/2008 do XII/2014 na naważarkę ISHIDA, pakowaczka BOSCH; wartość przedmiotu leasingu 228.000 EUR; saldo zobowiązań493.643,91 zł.
WZPOW	Umowa leasingu SORTEX/GD68854/2008 zawarta z BRE Leasing Sp. z o.o. W Warszawie na okres od X/2008 do X/2015 na sortownik optyczny; wartość przedmiotu leasingu 200.000 EUR; saldo zobowiązań 388.167,44 zł.
WZPOW	Umowa leasingu Nr 30997 zawarta z SG Equipment na okres od XI/2010 - XI/2014 na 5 wózki elektryczne HANGCHA; wartość przedmiotu leasingu 294.225 PLN; saldo zobowiązań 200.300,56 zł.
PAMAPOL DYSTRYBUCJA	Umowa leasingu 2010/10/0494 Bankowy – wartość początkowa 798 256,03 zł, zakup 29 szt aut osob. Fiat panda po 27 526,07zł/szt., umowa zawarta na okres 11.2010-10.2013r saldo niespłaconych zobowiązań 545.135,33 zł
PAMAPOL DYSTRYBUCJA	Umowa 2010/10/0151 Bankowy - wartość początkowa 302 786,77zł, zakup 11 szt. aut osob. Fiat panda po 27 526,07zł/szt., umowa zawarta na okres 11.2010-10.2013r saldo niespłaconych zobowiązań 207.546,46zł
PAMAPOL DYSTRYBUCJA	Umowa 2010/10/0149 Bankowy - wartość początkowa 495 469,26zł, zakup 18 szt aut osob. Fiat panda po 27 526,07zł/szt., umowa zawarta na okres 11.2010-10.2013r saldo niespłaconych zobowiązań 338.602,71zł
PAMAPOL DYSTRYBUCJA	um.27019 SG - wartość początkowa 458 781,77zł, zakup 17 szt aut osob. Fiat panda po 28 407,54zł/szt, umowa zawarta na okres 1.2010- 11.2013r saldo niespłaconych zobowiązań 246.509,39zł

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

5.2.Leasing operacyjny

Grupa Kapitałowa nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

6.Nieruchomości inwestycyjne.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada jedną nieruchomość gruntową zaklasyfikowaną jako nieruchomość inwestycyjna, którą przejęła od dłużnika tytułem rozliczenia długu .

Tabela nr 13

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MODEL WARTOŚCI GODZIWEJ)

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Wartość bilansowa na początek okresu	0	
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		
Nabycie nieruchomości	148	
Aktywowanie późniejszych nakładów		
Sprzedaż spółki zależnej (-)		
Zbycie nieruchomości (-)		
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	148	-

7. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

Tabela nr 14

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	97	-	-	-	-	-	-	97
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	10	-	-	10
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	134 180	-	-	-	-	-	16 866	151 046
Pożyczki		-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	113		-	-	-	-	-	113
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	266	-	-	-	-	-	266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 925	-	-	-	-	-	-	1 925
Kategoria aktywów finansowych razem	136 315	266	-	-	10	-	16 866	153 457

Stan na 31.12.2010								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	165	-	-	-	-	-	-	165
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	10	-	-	10
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	116 179	-	-	-	-	-	10 791	126 970
Pożyczki	360	-	-	-	-	-	-	360
Pochodne instrumenty finansowe	-	109	-	-	-	-	-	109
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	1 450	-	-	-	-	-	1 450
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 745	-	-	-	-	-	-	1 745
Kategoria aktywów finansowych razem	118 449	1 559	-	-	10	-	10 791	130 809

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

Tabela nr 15

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	60 285	-	-	60 285
Leasing finansowy	-	-	-	-	5 035	5 035
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	160 407	-	1 984	162 391
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	79 872	-	-	79 872
Leasing finansowy	-	-	-	-	2 580	2 580
Pochodne instrumenty finansowe	36	-	-	-	-	36
Kategoria zobowiązań finansowych razem	36	-	300 564	-	9 599	310 199
Stan na 31.12.2010						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	49 254	-	-	49 254
Leasing finansowy	-	-	-	-	6 808	6 808
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	117 418	-	1 894	119 312
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	95 924	-	-	95 924
Leasing finansowy	-	-	-	-	3 058	3 058
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	262 596	-	13 654	274 356

7.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa prezentuje należności z tytułu dostaw i usług wraz z pozostałymi należnościami oraz oddzielnie pożyczki. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notce nr 10.

Tabela nr 16
NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	97	4
Pożyczki	-	161
Należności i pożyczki długoterminowe	97	165
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	151 046	126 970
Pożyczki	-	360
Należności i pożyczki krótkoterminowe	151 046	127 330
Należności i pożyczki, w tym:	151 143	127 495
należności (nota nr 12)	151 143	126 974
pożyczki (nota nr 9)	-	521

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Na dzień 31.12.2011 Grupa nie posiadała pożyczek udzielonych podmiotom zewnętrznym. Zmiana w stanie pożyczek w stosunku do dnia 31.12.2010 r. zaprezentowana została w poniższej tabeli.

Tabela nr 17
ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	521	542
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	10	31
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(531)	(52)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	521
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	521

7.3. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Tabela nr 18

INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	113	109
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	113	109
Aktywa - instrumenty pochodne	113	109
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	36	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	36	-
Zobowiązania - instrumenty pochodne	36	-

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 19

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH HANDLOWYCH (RYZYKA)

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Stan na 31.12.2011					
Kontrakty forward USD	280		36	05.01.2012	22.03.2012
Kontrakty forward USD	2 600	102		05.01.2012	29.03.2012
Kontrakty forward EUR	1 300	11		03.01.2012	27.03.2012
Instrumenty pochodne handlowe razem		113	36		
Stan na 31.12.2010					
Kontrakty forward USD	700	109		31.01.2011	29.04.2011
Instrumenty pochodne handlowe razem		109			

* wartość godziwa

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 19.

7.3. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

Tabela nr 20

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	10	10
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	10	10
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Akcje spółek notowanych	266	1 450	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	266	1 450	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	266	1 450	10	10

Aktywa dostępne do sprzedaży

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

W portfelu spółek niepublicznych Grupa posiada :

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

W roku 2011 nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości ww. aktywów.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do inwestycji w tej kategorii Grupa zalicza akcje spółek notowanych ZM Duda.

Tabela nr 21

Instrument	Ilość	Wartość (w tys. zł)
Akcje ZM Duda S.A.	416 053	266
Ogółem	416 053	266

W roku 2011 dokonano sprzedaży instrumentów finansowych – akcji spółek notowanych na GPW.

Wynik osiągnięty na sprzedaży stanowi wartość - 137 tys. zł.

Dokonano przeszacowania wartości posiadanych akcji. Łączny wpływ na wynik finansowy stanowi kwotę - 423 tys. zł. Kwota została odniesiona w koszty finansowe.

7.4. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 7.6.1.

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 22

KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	57 504	64 029	53 255	49 254
Kredyty w rachunku bieżącym	20 508	26 816	7 000	-
Pożyczki	1 849	3 284	30	-
Dłużne papiery wartościowe	11	1 795	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu</i>	79 872	95 924	60 285	49 254
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	79 872	95 924	60 285	49 254

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 25 dotycząca ryzyk):

Tabela nr 23

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

L.p.		Kredytobiorca	Waluta	Oprocentowanie	Wartość	Zobowiązanie	
					w PLN	Krótkoterminowe	długoterminowe
	Stan na 31.12.2010						
1	Kredyty w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	PAMAPOL S.A.	PLN	WIBOR 3M+2,2 pp	7 042	42	7 000
2	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+0,8	9 168	1 668	7 500
3	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+1,5	2 350	1 183	1 167
4	Kredyty w rachunku kredytowym BGŻ S.A.		PLN	WIBOR 3M+0,6	1 558	286	1 272
5	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+0,6	1 115	225	890
6	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 3M+2,2	8 154	1 767	6 387
7	Pożyczka od spółki WIELTON S.A..		PLN	WIBOR 3M+3,9	1 828	1 828	-
8	Pożyczka SG Leasing		PLN	WIBOR 1M+0,5	28	12	16
9	Weksle inwestycyjne		PLN	5	10	10	-
10	Kredyty w rachunku bieżącym	WZPOW SP.Z O.O.	PLN	1M WIBOR + 2,5pp	4 826	4 826	-
11	Kredyty w rachunku bieżącym		PLN	1M WIBOR + 0,8pp	787	787	-
12	Kredyty w rachunku kredytowym		PLN	1M WIBOR + 0,8pp	11 450	2 400	9 050
13	Kredyty w rachunku kredytowym		PLN	3M WIBOR + 1,5pp	2 259	440	1 819
14	Kredyty w rachunku kredytowym		PLN	1M WIBOR + 0,6pp	1 784	308	1 476
15	Kredyty w rachunku kredytowym		PLN	1M WIBOR + 0,8pp	1 964	389	1 575
16	Kredyt rewolwingowy		PLN	1M WIBOR + 2,5pp	32 197	32 197	-
17	Kredyty w rachunku bieżącym	ZPOW SP. ZO.O.	PLN	WIBOR 3M+2,5 pp	1 863	1 863	-
18	Kredyty w rachunku kredytowym		PLN	WIBOR 3M+2,5 pp	3 405	666	2 739
19	Kredyty w rachunku bieżącym		PLN	WIBOR 3M+2,5 pp	10 070	10 070	-
20	Pożyczka - SG		PLN	WIBOR 1M	24	10	14
21	Kredyty w rachunku bieżącym Deutsche Bank PBC	MITMAR SP. ZO.O.	PLN	WIBOR 1M + 2,2pp	4 681	4 681	-
22	Kredyty w rachunku kredytowym Deutsche Bank PBC		PLN	WIBOR 1M + 1,7pp	12 627	1 757	10 870
23	Kredyty w rachunku kredytowym BNP Paribas Fortis		PLN	WIBOR 3M + 2pp	5 370	504	4 866
24	Kredyty w rachunku bieżącym BNP Paribas Fortis		PLN	WIBOR 3M + 2pp	740	740	-
25	Kredyty w rachunku bieżącym	CENOS SP. Z O.O.	PLN	WIBOR 1M+1,8	7 569	7 569	-
26	Kredyty w rachunku kredytowym		PLN	WIBOR 1M+1,85	4 469	825	3 644
27	Kredyty w rachunku kredytowym		PLN	WIBOR 1M+2,5	2 819	2 819	-
	OGÓŁEM				140 157	79 872	60 285

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2011 kształtowała się na poziomie 4,77 (31.12.2010 rok 3,66 %,) oraz WIBOR 3M 4,99 – 31.12.2011 r. (31.12.2010: 3,95%).

7.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Tabela nr 24

Nr kredytu z tabeli	Opis zabezpieczenia
1,6	1) Hipoteka łączna umowna w kwocie 17.000.000,00 zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 3.400.000,00 zł na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność PAMAPOL S.A. położonych w miejscowości Rusiec, ul. Wieluńska 2, opisanych w księgach wieczystych KW nr PT1B/00051511/9; KW nr PT1B/00053213/4, KW nr PT1B/00053595/5, KW nr PT1B/00051161/0, KW nr PT1B/00051993/1, KW nr PT1B/00051671/8 oraz położonych w miejscowości Pożdżenice 24 gmina Żelów opisanych w księgach wieczystych KW nr PT1B/00031515/1; KW nr PT1B/00028880/6, KW nr PT1B/00061282/7 2) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy oraz WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 6 000 00 zł; 3) Przewłaszczenie, pod warunkiem zawieszającym maszyn i urządzeń, o których mowa w pkt. 2 - do czasu skutecznego ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu, o którym mowa w pkt. 2 4) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach (produktach gotowych oraz towarach) o wartości nie niższej niż 12.000.000,00 zł 5) Przewłaszczenie, pod warunkiem zawieszającym zapasów, o których mowa w pkt.4 - do czasu skutecznego ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu, o którym mowa w pkt. 4; 6) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz zapasów (produktów gotowych i towarów) 7) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową; 8) Zastaw rejestrowy na 1.000.000 szt. aktywów finansowych nie będących własnością Spółki
2	1) Zastaw rejestrowy na 283.501 udziałach Spółki Natures Sp. z o.o. będących własnością Pamapol S.A. 2) Zastaw rejestrowy na 257.653 udziałach Spółki WZPOW Sp. z o.o. będących własnością Natures Sp. z o.o. 3) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 4) Zastaw rejestrowy na 105.000 udziałach Spółki MITMAR Sp. z o.o.
3	1) Rejestrowy zastaw sądowy na zakupionych w ramach realizacji programu SAPARD maszynach i urządzeniach na kwotę nie niższą 8.141.178,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 2) Rejestrowy zastaw na zakupionych środkach transportu w ramach umowy nr 00251-61404-OR0500039/05 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3) Zastaw rejestrowy na 61.425 udziałach Spółki WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. będących własnością Pamapol S.A. 4) Upoważnienie do obciążania rachunku bieżącego, pomocniczego oraz rachunków walutowych w EUR i USD prowadzonym w PKO BP O/Wieluń do dokonania potrącania środków w celu zaspokojenia wszelkich zobowiązań wynikających z udzielonego kredytu.
4	1) Cesja wierzytelności w kwocie nie niższej niż 2.722.310,50 PLN z umowy nr 01039-61404-OR0500085/05 o dofinansowanie projektu z dnia 06.10.2006r. wraz z późniejszymi zmianami, zawartej z ARiMR 2) Przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości, będących przedmiotem kredytowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku 4) Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości należącej do WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. - dla której Sąd Rejonowy w Kwidzynie prowadzi KW nr GD11/00003010/9 5) Zastaw rejestrowy w kwocie 2.000.000,00 PLN na środkach trwałych należących do WZPOW Sp. z o.o. (katalog środków trwałych w załączeniu do umowy zastawu) 6) Zastaw rejestrowy w kwocie 2.000.000,00 PLN na zapasach należących do WZPOW Sp. z o.o. o wartości 34.384.672,01 PLN na dzień 08.12.2009r. 7) Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości należącej do ZPOW ZIĘBICE Sp. z o.o. położonej w Ziębicach, ul. Nadrzeczna 1A - KW 44681, 8) Zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 2.000.000,00 PLN należących do ZPOW ZIĘBICE Sp. z o.o. 9) Zastaw rejestrowy w kwocie 3.600.000,00 PLN na środkach trwałych należących do ZPOW Ziębice Sp. z o.o. (katalog środków trwałych w załączeniu do umowy zastawu) 10) Poręczenie wg prawa cywilnego przez Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo - Warzywnego Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie, ul. Południowa 2, Cenos Sp. z o.o. z siedzibą we Wrześni, ul. Gen. Sikorskiego 22 i Zakłady Przetwórstwa Owocowo - Warzywnego ZIĘBICE Sp. z o.o. z siedzibą w Ziębicach, ul. Nadrzeczna 1A

5	1) Hipoteka łączna zwykła w wysokości 1.300.000 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 266.000 PLN na nieruchomościach położonych w Ruścu, przy ul. Wieluńskiej 2, KW PT 1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8 2) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości 3) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym, tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 2.497.114,00 PLN 4) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w maszyn i urządzeń
10	1) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 5.500.000 PLN na nieruchomości zabudowanej położonej w Kwidzynie, stanowiącej własność Kredytobiorcy, KW 3010 2) Nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy w BGŻ S.A. 3) Nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy w PKO BP S.A. Centrum Korporacyjne w Kwidzynie 4) Poręczenie wg prawa cywilnego Pamapol S.A., Cenos Sp. z o.o., ZPOW Ziębice Sp. z o.o. 5) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do wysokości do wysokości 5.000.000,00 PLN należących do ZPOW Ziębice Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 6) Hipoteka kaucyjna do kwoty 5.000.000 PLN na nieruchomości położonej w Ziębicach, KW 44681, której wieczystym użytkownikiem jest Spółka ZPOW Ziębice 7) zastaw rejestrowy/przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku do kwoty 5.000.000 PLN - zapasów warzyw i owoców będących własnością ZPOW Ziębice
11,12	1) Hipoteka kaucyjna do wysokości 22.140.000,00 zł na nieruchomości położonej w Kwidzynie KW3010; 2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości 3) Klauzula potrącenia wymaganych wierzytelności z rachunków bieżących kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP S.A. 4) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy 5) Weksle in blanco - 3 szt. wystawione przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 6) Przelew wierzytelności pieniężnych z należności wybranych i zaakceptowanych przez PKO BP S.A.
13	1) Zastaw rejestrowy na zakupionych z udziałem przedmiotowego kredytu środkach trwałych nabytych w ramach realizowanego przedsięwzięcia na kwotę netto równą 8.690.128,98 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku 2) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bieżących Kredytobiorcy w BGŻ S.A., PKO BP S.A. 3) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 PLN na nieruchomości położonej w Ziębicach , KW 44681, której użytkownikiem wieczystym jest ZPOW Ziębice 4) Przewłaszczenie zapasów magazynowych stanowiących własność ZPOW Ziębice do kwoty 3.000.000 PLN 5) Zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 3.000.000 PLN na kombajnach i urządzeniach, będących własnością ZPOW Ziębice 6) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 PLN na nieruchomości położonej w Kwidzynie, KW GD1/0003010/9, której użytkownikiem jest Kredytobiorca 7) Zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 3.000.000 PLN na zapasach należących do Kredytobiorcy 8) Poręczenia wg prawa cywilnego ZPOW Ziębice, Cenosa, PAMAPOL S.A.
14	1) Zastaw rejestrowy na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych przez WZPOW, przelew wierzytelności wszystkich w/w środków trwałych 2) Przelew wierzytelności pieniężnej do kwoty 7 416 250 PLN z umowy sprzedaży udziałów Spółki Natures z zastrzeżeniem, iż po dokonaniu spłaty ze środków otrzymanych z dofinansowania przelew wierzytelności zostanie ograniczony do kwoty 4 100 000 PLN 3) Przelew wierzytelności z umowy zawartej pomiędzy WZPOW, a ARiMR dotyczącej dofinansowania w ramach SPO 4) Klauzula potrącenia wymaganych wierzytelności z rachunków bankowych prowadzonych przez WZPOW 5) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego WZPOW prowadzonego przez BGŻ 6) Weksel własny in blanco

15	1) Hipoteka umowna łączna w wysokości 7 586 140 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 606 930 PLN na nieruchomościach zabudowanych znajdujących się: w Kwidzynie KW 3010, 3000, 3007, 8480, 8962, 10274, 10448, 10454, 10530, 10595, 10722 2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia powyższych nieruchomości 3) Przelew wierzytelności z umowy z ARiMR z dnia 03-03-2006 na kwotę 3 791 932 PLN dotyczących dofinansowania w ramach SPO 4) Klauzula potrącenia z rachunków bankowych klienta 5) Pełnomocnictwa do rachunku bieżącego prowadzonego w BGŻ S.A. 6) Weksel własny w in blanco 7) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych przez Kredytobiorcę z przedmiotowego kredytu
16	1) Poręczenie wg prawa cywilnego Spółek Pamapol S.A., Cenos Sp. z o.o., ZPOW Ziębice Sp. z o.o. 2) Zastaw rejestrowy/ przewłaszczenie przyszłych zapasów warzyw i owoców skupionych przy udziale kredytu oraz półfabrykatów i produktów z nich wytworzonych; wartość zapasów w stosunku do wykorzystanej kwoty kredytu nie może być mniejsza niż 120%, przy czym wartość stanów magazynowych będzie ustalona w odniesieniu do: - surowców wg ceny zakupu - półproduktów w technicznym koszcie wytworzenia - produktów wg technicznego kosztu wytworzenia, przy czym bank zastrzega sobie prawo do przyjęcia cen rynkowych w przypadku istotnego (-20%) spadku cen sprzedaży w stosunku do cen sprzedaży z okresu udzielenia kredytu 3) Przeniesienie praw z umowy ubezpieczenia na rzecz BGŻ S.A. 4) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w BGŻ S.A. 5) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Kredytobiorcy o wartości 5,8 mln PLN (stanowiących zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 6) Hipoteka kaucyjna do kwoty 19 mln PLN na nieruchomości będącej własnością ZPOW Ziębice zlokalizowanej w Ziębicach, ul. Nadrzeczna 1A, KW 44681 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 7) Zastaw rejestrowy na udziałach ZPOW Ziębice należących do Pamapol S.A. o wartości nominalnej 8 mln PLN 8) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki w ilości 8.058.300 szt.
17	1) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000,00 PLN na nieruchomości będącej własnością Kredytobiorcy zlokalizowanej w Ziębicach przy ul. Nadrzecznej 1A, KW 44681 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 2) Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Kredytobiorcy o wartości 3.000.000,00 PLN wraz z cesją polisy ubezpieczenia 3) Przewłaszczenie zapasów magazynowych, o których mowa w pkt.2 na rzecz Banku BGŻ S.A. do czasu ustanowienia zastawu - wraz z cesją polisy ubezpieczenia 4) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do WZPOW Kwidzyn o wartości 2.000.000,00 PLN 5) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku BGŻ S.A. 6) Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości będącej własnością WZPOW Kwidzyn zlokalizowanej w Kwidzynie przy ulicy Toruńskiej 21, KW GD1I/00003010/93010 7) Poręczenie wg prawa cywilnego Spółek WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., Cenos Sp. z o.o., PAMAPOL S.A. 8) Zastaw rejestrowy zapasów magazynowych o wartości 2.000.000,00 PLN należących do WZPOW Kwidzyn
18	1) Hipoteka zwykła w kwocie 6 176 816,34 PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 3 088 408, 17 PLN ustanowione na prawie do wieczystego użytkowania działek nr 540/2, 528/21, 528/22, 528/32 o łącznej powierzchni 6,1287 ha, oraz budynków opisanych w KW 44581 prowadzonej przez SR w Ząbkowicach Śląskich wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości. 2) Zastaw rejestrowy na 4 szt. kombajnów do zbioru groszku i kukurydzy o łącznej wartości 450.000 PLN wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, na 3 szt. kombajnów o łącznej wartości 350.000 PLN, na urządzeniach o łącznej wartości ewidencyjnej na 31-03-2007 583.352,93 PLN wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, na urządzeniach do przetwórstwa warzyw i owoców o łącznej wartości według ceny ewidencyjnej netto na 28-02-007 w kwocie 2 027 172,99 PLN 3) Poręczenie wg prawa cywilnego PAMAPOL S.A., WZPOW Sp. z o.o., Cenos Sp. z o.o. 4) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego BGŻ S.A. 5) Hipoteka kaucyjna do kwoty 4.600.000 PLN ustanowiona na prawie do użytkowania wieczystego gruntu i własności budynku położonego w miejscowości Kwidzyn, KW nr GD1/00003010/9 6) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do WZPOW Kwidzyn 7) Zastaw rejestrowy na zapasach należących do WZPOW Kwidzyn o wartości na dzień 08-12-2009 w kwocie 34.384.672,01 PLN

19	1) Zastaw rejestrowy na zapasach Kredytobiorcy do kwoty kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia 2) Przewłaszczenie zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż kwota udzielonego kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, do czasu ustanowienia zastawu, o którym mowa w pkt 1 3) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku BGŻ S.A. 4) Hipoteka kaucyjna do kwoty 10.000.000,00 PLN na nieruchomości będącej własnością Kredytobiorcy zlokalizowanej w Ziębicach, ul. Nadrzeczna 1A, KW 44681 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 5) Hipoteka kaucyjna do kwoty 5.000.000,00 PLN na nieruchomości będącej własnością WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. zlokalizowanej w Kwidzynie przy ul. Toruńskiej 21, KW nr GD11/00003010/93010 6) Poręczenie wg prawa cywilnego Pamapol S.A., WZPOW Sp.z o.o., Cenos Sp. z o.o. 7) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych w ilości 8.053.300 szt. nie będących własnością Spółki 8) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do WZPOW Kwidzyn o wartości 5.800.000,00 PLN 9) Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych o wartości 5.000.000,00 PLN należących do WZPOW Kwidzyn 10) Przewłaszczenie zapasów magazynowych o wartości 5.000.000,00 PLN należących do WZPOW Kwidzyn do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt 9)
21	1) Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank Rachunkiem Bieżącym 2) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji 3) Oświadczenie poręczyciela wekslowego o poddaniu się egzekucji 4) Weksel własny in blanco poręczony przez Pamapol S.A. 5) Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 7.500.000 PLN na nieruchomości położonej w Głownie KW 62156, 75455, 74564, 80093, 80235 6) Cesja praw na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości
22	1) Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym 2) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji 3) Oświadczenie poręczyciela wekslowego o poddaniu się egzekucji 4) Weksel własny in blanco poręczony przez Pamapol S.A. 5) Hipoteka umowna zwykła łączna 20.000.000 PLN na zabezpieczenie kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 10.000.000 PLN na zabezpieczenia odsetek, opłat prowizji innych kosztów związanych z kredytem na nieruchomości położonej w Głownie KW 62156, 75455, 74564, 80093, 80235 6) Cesja na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości
23	1) Zastaw rejestrowy na urządzeniach oraz środkach transportu zakupionych przez Kredytobiorcę ze środków pochodzących z kredytu udzielonego na podstawie niniejszej Umowy o wartości nie mniejszej niż 15.700.000,00 PLN w ramach realizacji projektu, o którym mowa w pkt. 3 Umowy, wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu rejestrowego; (w/w zabezpieczenie stanowi również zabezpieczenie Umowy nr WAR/306/08/207/CB) 2) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia urządzeń i środków transportu, o których mowa w pkt. 13 lit. a) Umowy; (w/w zabezpieczenie stanowi również zabezpieczenie Umowy nr WAR/3060/08/207/CB) 3) Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez PAMAPOL Spółkę Akcyjną z siedzibą w: 97-438 Rusiec, ul. Wieluńska 2 do kwoty 9.078.558,82 PLN wraz z oświadczeniem Poręczyciela o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji. 4) Cesja generalna istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy od Agros Nova Sp. z o.o. z siedzibą: 04-026 Warszawa, Al. Stanów Zjednoczonych 61A wraz z potwierdzeniem przyjęcia przez Dłużnika faktu dokonania przelewu należności handlowych na rzecz Banku 5) Cesja generalna istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy z tytułu wynajmu chłodni znajdującej się w siedzibie firmy w miejscowości Głowno przy ulicy Sikorskiego 5B, 95-015 Głowno, z wyłączeniem należności, o których mowa w pkt 4 powyżej 6) Oświadczenie o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji 7) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 10.200.000,00 PLN w celu zabezpieczenia zapłaty kwoty należności głównej oraz odsetek umownych, odsetek za opóźnienie, prowizji, kosztów (w tym i przyznanych lub zasądzonych) i innych opłat z tytułu kredytu, ustanowiona na rzecz Banku na: prawie własności przysługującym Kredytobiorcy do nieruchomości położonych w miejscowości Głowno, woj. łódzkie, obejmujące działki 650/1, 650/2, 650/5, 18/79, 18/80, o łącznej powierzchni 0,7200 ha KW nr LD1G/00062156/8 oraz 651/1, 651/2, 651/3, 651/4 o łącznej powierzchni 1,1704 ha KW nr LD1G/00074564/8, oraz 650/3 o powierzchni 2,4908 ha KW nr LD1G/00080093/0, oraz 650/4 o powierzchni 1,3550 ha, KW nr LD1G/00080093/0, oraz 18/73 o powierzchni 0,0436 ha, KW nr LD1G/00075455/8, dla których Sąd Rejonowy w Zgierz, V Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgi Wieczyste

24	1) Cesja generalna istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy od wszystkich jego dłużników z wyłączeniem: podmiotów związanych kapitałowo z Kredytobiorcą, podmiotów, o których mowa w pkt.7 poniżej, należności handlowych z tytułu wynajmu chłodni znajdującej się w siedzibie firmy w miejscowości Głowno przy ulicy Sikorskiego 5B, 95-015 Głowno, stanowiących zabezpieczenie Umowy nr WAR/2060/08/206/CB (w tym należności od Agros Nova Sp. z o.o. z siedzibą: 04-26 Warszawa, Al. Stanów Zjednoczonych 61A) 2) Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych należących do Kredytobiorcy o wartości nie mniejszej niż 5.000.000,00 PLN wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji. 3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, w zakresie ubezpieczenia zapasów magazynowych 4) Zastaw rejestrowy na urządzeniach oraz środkach transportu zakupionych przez Kredytobiorcę ze środków pochodzących z Kredytu udzielonego na podstawie Umowy nr WAR/3060/08/206/CB o wartości nie mniejszej niż 15.700.000,00 PLN w ramach realizacji projektu, wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się rzecz Banku egzekucji ; w/w zastaw rejestrowy stanowi również zabezpieczenie Umowy nr WAR/3060/08/206/CB 5) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia urządzeń oraz środków transportu; w/w cesja stanowi zabezpieczenie Umowy nr WAR/3060/08/206/CB 6) Poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 1.700.000,00 PLN udzielone przez Pamapol Spółkę Akcyjną z siedzibą: 97-438 Rusiec, ul. Wieluńska 2, wraz z oświadczeniem Poręczyciela o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji 7) Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy od następujących jego dłużników: " Henryk Kania" S.A., "Sława" Sp. z o.o., Zakład Mięсны Dobrowolsky Sp. z o.o. , "Ted" , "Wisapis" , "Kabo" , "Ryjek" Sp. jawna, "Profi" S.A. wraz z potwierdzeniem przyjęcia przez dłużników faktu dokonania przelewu należności handlowych na rzecz Banku 8) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji 9) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.700.000,00 PLN w celu zabezpieczenia zapłaty kwoty należności głównej oraz odsetek umownych, odsetek za opóźnienie, prowizji, kosztów (w tym i przyznanych i zasądzonych) i innych opłat z tytułu kredytu, ustanowiona na rzecz Banku na: prawie własności przysługującym Kredytobiorcy do nieruchomości położonych w miejscowości Głowno, woj. łódzkie, obejmujących działki 650/1, 650/2, 650/5, 18/79, 18/80, o łącznej powierzchni 0,7200 ha KW LD1G/00062156/8 oraz 651/1, 651/2, 651/3, 651/4, o łącznej powierzchni 1,1704 ha KW nr LD1G/00074564/8, oraz 650/3 o powierzchni 2,4908 ha KW nr LD1G/00080093/0, oraz 650/4, o powierzchni 1,3550 ha, KW nr LD1G/00080093/0, oraz 18/73, o powierzchni 0,0436 ha, KW n LD1G/00075455/8, dla których Sąd Rejonowy w Zgierz, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste
25	1) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Cenos prowadzonymi przez Bank 2) Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 12 000 000 PLN na nieruchomościach KW PO1F/00021907/5 oraz KW PO1F/00014964/0 położonych Wrześni 3) Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków/budowli w/w nieruchomości 4) Zastaw rejestrowy na maszynach o wartości minimum 4 000 000 PLN 5) Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w przedmiotu zastawu rejestrowego 6) Poręczenie cywilne udzielone przez Pamapol S.A.
26	1) Hipoteka umowna zwykła łączna w kwocie 8 250 000 PLN oraz hipoteka kaucyjna łączna 1 000 000 PLN na nieruchomościach gruntowych położonych we Wrześni KW 14964, 21907 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na w/w nieruchomościach 2) Zastaw rejestrowy na maszynach o nominalnej wartości 2 000 000 PLN 3) Cesja praw z umowy ubezpieczenia maszyn 4) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Cenos prowadzonymi przez bank 5) Poręczenie wg prawa cywilnego Pamapol S.A.
27	1) Zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 4.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 2) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Banku BGŻ S.A. 3) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy 4) Poręczenie wg prawa cywilnego przez Pamapol S.A., Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo - Warzywnego Sp. z o.o. i Zakłady Przetwórstwa Owocowo - Warzywnego Ziębice Sp. z o.o. 5) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości łącznej co najmniej 4.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Na 31.12.2011 r. następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań kredytowych:

Tabela nr 25

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	31.12.2011	31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	200 816	197 440
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-	-
Zapasy	71 400	69 700
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	44 593	7 000
Środki pieniężne	-	-
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	316 809	274 140

W Grupie Kapitałowej (z wyjątkiem Spółki Dominującej) doszło do naruszenia niektórych konwenantów umów kredytowych, jednakże nie spowodowało to żadnych negatywnych konsekwencji dla spółek. Zarząd Grupy PAMAPOL nie widzi zagrożenia wypowiedzenia umów kredytowych przez banki.

7.6. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

7.6.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Tabela nr 26

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2011		31.12.2010	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	153 350	153 350	130 795	130 795
Pożyczki			521	521
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	151 046	151 046	126 970	126 970
Pochodne instrumenty finansowe	113	113	109	109
Papiery dłużne			-	-
Akcje spółek notowanych	266	266	1 450	1 450
Udziały, akcje spółek nienotowanych*			-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych			-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 925	1 925	1 745	1 745
Zobowiązania:	310 198	310 198	274 356	274 356
Kredyty w rachunku kredytowym	110 759	110 759	120 232	120 232
Kredyty w rachunku bieżącym	27 508	27 508	19 868	19 868
Pożyczki	1 879	1 879	3 283	3 283
Dłużne papiery wartościowe	10	10	1 795	1 795
Leasing finansowy	7 615	7 615	9 866	9 866
Pochodne instrumenty finansowe	36	36		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	162 391	162 391	119 312	119 312

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

Grupa Kapitałowa odstąpiła od ustalenia wartości godziwej niektórych udziałów i akcji spółek nienotowanych w związku z trudnością wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Udziały i akcje niektórych nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej, wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości i nie są prezentowane w powyższej tabeli.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w notce nr 7.6.2.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

7.6.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej

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 27

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2011					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	a)	266			266
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)	-			
Instrumenty pochodne handlowe	c)	-	113		113
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)	-			
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)	-			
Aktywa razem		266	113		379
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)		-36		-36
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)				
Zobowiązania razem (-)			-36		-36
Wartość godziwa netto		266	77		343

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

a) Akcje spółek notowanych

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość godziwa akcji została określona na podstawie notowań z dnia bilansowego (poziom 1).

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Udziały w spółkach nienotowanych stanowią 10 tys. zł. Ujęte są one w sprawozdaniu wg ceny nabycia.

c) Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

7.6.3. Przekwalifikowanie.

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

7.6.4. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.12.2011 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

8. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Tabela nr 28

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 034	9 819
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 475	10 982
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-3 441	(1 163)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-1 446	(2 278)
Inne całkowite dochody (+/-)		
Sprzedaż jednostki zależnej	-124	
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-5 012	(3 441)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 716	8 034
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 728	11 475

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tabela nr 29

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.12.2011					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	3	-	-	-	3
Rzeczowe aktywa trwałe	24	26	-	-	50
Nieruchomości inwestycyjne	-		-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	7	-	-	7
Zapasy	571	7	-	-	578
Należności z tytułu dostaw i usług	784	(69)	-	-	715
Inne aktywa	10	68	-	-	78
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	452	145	-	-	597
Rezerwy na świadczenia pracownicze	594	(54)	-	-	540
Pozostałe rezerwy	223	(82)	-	-	141
Pochodne instrumenty finansowe	-		-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	(4)	-	-	23
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	402	(265)	-	-	137
Inne zobowiązania	37	88	-	-	125
Aktywa sprzedanej jednostki zależnej	210	-85		-125	-
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	4 697	(975)	-	-	3 722
Razem	8 034	(1 193)	-	-125	6 716

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tabela nr 30

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.12.2011					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	34	15	-	-	49
Rzeczowe aktywa trwałe	10 875	92	-	-	10 967
Nieruchomości inwestycyjne	-		-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	21	-	-	21
Należności z tytułu dostaw i usług	311	62	-	-	373
Inne aktywa	161	(18)	-	-	143
Zobowiązania:	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8	30	-	-	38
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	86	51	-	-	137
Razem	11 475	253	-	-	11 728

Spółki Grupy Kapitałowej, osiągające straty podatkowe, utworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 31.12.2011 wynosi 3 722 tys. zł PLN (2010 rok: 4.697 tys. zł). Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej aktualne budżety spółek Grupy Kapitałowej oraz strategia działalności Grupy.

9. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

Tabela nr 31
STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	28 183	20 991
Półprodukty i produkcja w toku	34 250	29 347
Wyroby gotowe	59 865	50 668
Towary	7 260	8 889
Wartość bilansowa zapasów razem	129 558	109 895

W 2011 roku Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 550.602 tys. zł, w tym kwota 1.798 tys. zł stanowiła niedobory (per saldo niedoborów i nadwyżek) i likwidacje zapasów (2010 rok: 435.924 tys. zł, z czego kwota 1.950 tys. zł stanowiła wartość niedoborów i likwidacji zapasów).

Tabela nr 32
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	1 291	684
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 433	806
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(127)	(161)
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	(119)	(38)
Stan na koniec okresu	2 478	1 291

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2011 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 1.433 tys. zł (rok 2010: 806 tys. zł). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 127 tys. zł (rok 2010 161 tys. zł). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 18).

Na dzień 31.12.2011 zapasy o wartości 71 400 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 7.5.

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 7.2) przedstawiają się następująco:

Tabela nr 33

Należności długoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Pozostałe należności	97	4
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe	97	4

Tabela nr 34

Należności krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	137 025	110 789
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(6 802)	(6 597)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	130 223	104 192
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	1 826	10 045
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną		333
Kaucje wpłacone z innych tytułów		1 626
Inne należności	2 148	(17)
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	(17)	(17)
Pozostałe należności finansowe netto	3 957	11 987
Należności finansowe	134 180	116 179
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	13 132	8 519
Przedpłaty i zaliczki	3 823	2 046
Pozostałe należności niefinansowe	152	385
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(241)	(159)
Należności niefinansowe	16 866	10 791
Należności krótkoterminowe razem	151 046	126 970

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2011 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 1.259 tys. zł (2010 rok: 5 282 tys. zł).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 35**ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH**

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	6 614	4 826
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 259	5 282
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(235)	(1 721)
Odpisy wykorzystane (-)	(705)	(1 790)
Inne zmiany	(114)	17
Stan na koniec okresu	6 819	6 614

Na dzień 31.12.2011 należności o wartości bilansowej 44.084 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy (w tym kwota 28.213 tys. z tytułu factoringu, kwota 15.871 tys. zł zabezpieczenie zobowiązań kredytowych).

11.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela nr 36**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	297	183
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 197	236
Środki pieniężne w kasie	209	213
Depozyty krótkoterminowe	222	873
Inne	-	240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	1 925	1 745

Na dzień 31.12.2011 r. środki pieniężne na rachunkach bankowych nie podlegały ograniczeniu w dysponowaniu ze względu na ustanowione na nich zabezpieczenia.

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie.

12.Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień bilansowy 31.12.2011 r. żadne aktywa Grupy nie spełniają warunków do zaklasyfikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

13.Kapitał własny

13.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2010 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 23.166 tys. zł (2010 rok: 23.166 tys. zł) i dzielił się na 23.166.700 akcji (2010 rok: 23.166.700 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

13.2. Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały mniejszości odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

Tabela nr 37**UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI**

	31.12.2011	31.12.2010
Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Kwidzyn	2 235	2 459
Udziały mniejszości razem	2 235	2 459

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów mniejszości uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na mniejszość, co prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 38**ZMIANA UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI**

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Saldo na początek okresu	2 459	2 544
Zmiana struktury Grupy (transakcje z mniejszością):		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów mniejszości (+)		
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę – rozliczenie udziałów mniejszości (-)		
Nabycie przez Grupę udziałów mniejszości (-)	-9	-17
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz mniejszości, bez utraty kontroli (+)		
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	-215	-68
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)		
Inne zmiany		
Saldo udziałów niedających na koniec okresu	2 235	2 459

Transakcje kapitałowe pomiędzy Grupą a mniejszością, które nie skutkowały utratą kontroli, zostały rozliczone bezpośrednio w kapitale w następujący sposób:

Tabela nr 39**ROZLICZENIE NABYCIA UDZIAŁÓW niedających kontroli**

	Data transakcji	% instr. kapitałowych dla mniejszości	Udziały niedające kontroli	Cena zapłacona (otrzymana) przez GK	Zyski zatrzymane
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
<i>Nabycie przez GK udziałów niedających kontroli:</i>					
WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn		0,0232 %	8	9	1
					-
Zyski zatrzymane za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					1

14. Świadczenia pracownicze

14.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela nr 40

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	46 856	41 729
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 290	7 571
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	170	252
Koszty świadczeń pracowniczych razem	55 316	49 552

W Grupie Kapitałowej nie są realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki dominującej.

14.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym bilansie obejmują:

Tabela nr 41

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 792	2 481	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 514	2 621	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 333	1 412	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 639	6 514	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	131		1 003	1 130
Rezerwy na odprawy emerytalne	3		620	586
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	134		1 623	1 716
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	8 773	6 514	1 623	1 716

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Tabela nr 42

ZMIANA STANU REZERW NA INNE DŁUGOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku				
Stan na początek okresu	1 130	586		1 716
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia				
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji	(126)	+33		(93)
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)				
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				
Pozostałe zmiany				
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2011 roku	1 004	619		1 623

15. Pozostałe rezerwy

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

Tabela nr 43
POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy krótkoterminowe	
	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na sprawy sądowe	125	545
Inne rezerwy	1 371	955
Pozostałe rezerwy razem	1 496	1 500

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 7) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

Tabela nr 44
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	134 668	101 559
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	471	2 630
Inne zobowiązania finansowe	25 268	13 229
Zobowiązania finansowe	160 407	117 418
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 241	1 270
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy		
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane		
Inne zobowiązania niefinansowe	743	624
Zobowiązania niefinansowe	1 984	1 894
Zobowiązania krótkoterminowe razem	162 391	119 312

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 7.6).

17. Rozliczenia międzyokresowe

Tabela nr 45
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu	-	46	-	-
Inne koszty opłacone z góry	1 248	1 235	59	74
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 248	1 281	59	74
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	4 169	4 320	39 590	40 284
Przychody przyszłych okresów	-	100	-	-
Inne rozliczenia	85	646	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	4 254	5 066	39 590	40 284

Grupa Kapitałowa uzyskała od Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa dotację na sfinansowanie zakupu środków trwałych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych. W 2011 roku Grupa ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 4 800 tys. zł (2010 rok: 4.673 tys. zł). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

18. Przychody i koszty operacyjne

18.1. Koszty według rodzaju

Tabela nr 46

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja	18 680	19 136
Świadczenia pracownicze	56 649	50 656
Zużycie materiałów i energii	387 473	298 844
Usługi obce	68 421	57 766
Podatki i opłaty	4 726	4 931
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieuwjęte w wartościach niematerialnych		
Pozostałe koszty rodzajowe	11 900	16 884
Koszty według rodzaju razem	547 849	448 217
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125 296	98 547
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(14 950)	(7 192)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	(342)	(1 164)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	657 853	538 408

18.2. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela nr 47

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 095	1 074
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	211	1 721
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	24	156
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	127	161
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	606	288
Otrzymane kary i odszkodowania	1 798	428
Dotacje otrzymane	5 046	4 715
Inne dotacje	43	40
Sprzedaż wierzytelności		-
Sprzedaż złomu i innych odpadów oraz odzysk złomu	792	293
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 576	717
Odpisane przedawnione zobowiązania	22	239
Sprzedaż wierzytelności	1 172	-
Inne przychody	2 806	2 814
Pozostałe przychody operacyjne razem	16 318	12 646

18.3. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela nr 48

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	16
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	88	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	1 258	5 282
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	102	27
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 433	996
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	(1)	(190)
Utworzenie rezerw	684	829
Zapłacone kary i odszkodowania	1 129	171
Likwidacja środków trwałych	13	56
Likwidacja zapasów	1 055	618
Niedobory zapasów	2 319	1 331
Należności przedawnione, nieściągalne	15	667
Darowizny przekazane	100	114
Wartość sprzedanej wierzytelności	1 302	
Inne koszty	1 601	923
Pozostałe koszty operacyjne razem	11 098	10 840

19. Przychody i koszty finansowe

19.1. Przychody finansowe

Tabela nr 49

PRZYCHODY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	38	169
Pożyczki i należności	2 291	1 989
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	2 329	2 158
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	205	127
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych		260
Dłużne papiery wartościowe		
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	205	387
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		99
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3	6
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek		
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym		
Inne przychody finansowe	94	546
Przychody finansowe razem	2 631	3 196

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

19.2. Koszty finansowe

Tabela nr 50

KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	750	312
Kredyty w rachunku kredytowym	7 089	6 592
Kredyty w rachunku bieżącym	1 745	1 917
Pożyczki	176	207
Dłużne papiery wartościowe	84	153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 105	933
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	11 949	10 114
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	243	
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych	561	
Dłużne papiery wartościowe		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	804	
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</i>	2 058	
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	30	
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Inne koszty finansowe	1 006	1 209
Koszty finansowe razem	15 847	11 323

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 18).

20. Podatek dochodowy

Tabela nr 51

PODATEK DOCHODOWY

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	372	674
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	149	
Podatek bieżący	521	674
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	1 042	2 177
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	404	92
Podatek odroczony	1 446	2 269
Podatek dochodowy razem	1 967	2 943

21. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

21.1. Zysk na akcję

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

Przy wyliczeniu zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego.

W Grupie Kapitałowej nie ma miejsca rozwodnienie akcji, w związku z czym spółka nie dokonuje wyliczenia zysku rozwodnionego na jedną akcję.

Wyliczenie podstawowego zysku (straty) na akcję przedstawiono poniżej.

Tabela nr 52

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 166 700	23 166 700
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 654	3 093
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,11	0,13

21.2. Dywidendy

W roku 2011 Grupa Kapitałowa nie dokonywała wypłat dywidend.

22. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów mają:

Tabela nr 53

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	1 925	1 745
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-2	1
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	1 925	1 746

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza:

1. Spółkę WIELTON S.A., w której członek Zarządu i Rady Nadzorczej są akcjonariuszami;
2. Spółkę AMERYKANKA Sp. z o.o., w której członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są udziałowcami.

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

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi przed wyłączeniami konsolidacyjnymi rozrachunków /obrotów wzajemnych jednostek objętych konsolidacją.

Tabela nr 54

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 206	2 866
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy		
Pozostałe świadczenia		
Razem	2 206	2 866

Tabela nr 55

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż do:				
Jednostki dominującej	32 093	32 161	3 343	5 362
Jednostki zależnej	65 385	73 318	16 560	10 412
Kluczowego personelu kierowniczego	87	123	20	38
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 172	787	2 980	9 856
Razem	98 737	106 389	22 903	25 668

Tabela nr 56

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zakup od:				
Jednostki dominującej	28 521	43 147	9 880	5 878
Jednostki zależnej	68 820	62 362	10 022	9 897
Kluczowego personelu kierowniczego	64	4	-	
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 731	437	113	
Razem	100 136	105 950	20 015	15 774

Tabela nr 57

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

	31.12.2011		31.12.2010	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:				
Jednostce dominującej	1 500	2 663	1 000	1 000
Jednostce zależnej	1 543	1 511	12 645	11 502
Razem	3 043	4 174	12 645	12 502

Tabela nr 58

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

	31.12.2011		31.12.2010	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:				
Jednostki dominującej	43	621	12 445	11 302
Jednostki zależnej	3 000	3 553	1 200	1 200
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	1 827	3 800	3 283
Razem	3 043	6 001	16 445	15 785

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31.12.2011 r. wystąpiły następujące transakcje PAMAPOL S.A. z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań :

1. Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Pamapol-Logistic do WIELTON S.A. za łączną kwotę 1.830.000,00 zł – transakcja opisana w nocie objaśniającej nr 1 do bilansu.
2. Potrącenie z wyżej wymienionej należności kwoty 1.098.983,14 zł na rzecz rozliczenia odsetek naliczonych przez Wielton z tytułu dwóch pożyczek udzielonych PAMAPOL S.A. w roku 2008 oraz kwoty 479.538,32 zł na rzecz częściowej spłaty kapitału tych pożyczek.
3. Naliczenie przez WIELTON S.A. kwoty 171.465,41 zł z tytułu udzielonej pożyczki.
Warunki oprocentowania : WIBOR 3M +3,9 %.
Saldo niespłaconej pożyczki na dzień 31.12.2011 r.: 1.794.364,86 zł.
Saldo naliczonych odsetek na dzień 31.12.2011 r.: 33.252,77 zł

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31.12.2011 r. wystąpiły następujące transakcje spółek zależnych z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań :

1. WZPOW sprzedał do WIELTON S.A. 1 mln sztuk Groszku konserwowego o wartości 1.090,8 tys. brutto.
 2. Spółka AMERYKANKA obciążyła w roku 2011 WZPOW Sp. z o.o. kwotą 531,3 tys. zł brutto z tytułu dzierżawy gruntów, z czego uregulowano kwotę 418,50 tys. zł
 3. Spółka Amerykanka obciążyła WZPOW kwotą 2.200,00 tys. zł tytułem zadatku na rzecz sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu.
 3. WZPOW sprzedał wierzytelności Spółce Amerykance na kwotę 1.171.8 tys. zł.
 4. WZPOW obciążył Spółkę Amerykanka notą odsetkową od należności na kwotę 1.148,3 tys. zł.
- Na dzień 31.12.2010 WZPOW Sp. z o.o. wykazała następujące salda z Amerykanką Sp. z o.o.:
- saldo należności 11.925,4 tys. zł
 - saldo zobowiązań 112,8 tys. zł

23.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych.

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostało przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2011 (rozdział 7 „Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących”).

Grupa Kapitałowa nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowy

24. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

Tabela nr 59 (w tys. zł)
ZOBOWIAZANIA WARUNKOWE UDZIELONE W GRUPIE

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota poręczeń na dzień 31.12.2011 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2011 (w tys. zł)	Maksymalna kwota poręczeń na dzień 31.12.2010 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2010 (w tys. zł)	Data udzielenia	Termin zakończenia
Umowa kredytowa ZPOW Ziębice - BGŻ	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	3 000 zł		3 000 zł		31-03-2006	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	Cenos	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	3 000 zł		3 000 zł		21-08-2009	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	3 000 zł		3 000 zł	1 993 zł	21-08-2009	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9 (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	10-05-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na środkach trwałych (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	10-05-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na środkach trwałych (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	10-05-2010	bezterminowe

	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych (nr umowy U/0007247327/0001/2006/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	10-05-2010	bezterminowe
Umowa kredytowa ZPOW Ziębice - BGŻ kredyt obrotowy w rachunku kredytowym - 6.176.816,34 PLN nr umowy U/0007247327/0003/2007/6000	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0003/2007/6000)	Cenos	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	9 265 zł		9 265 zł		21-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0003/2007/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	9 265 zł		9 265 zł		10-05-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0003/2007/6000)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	12 600 zł	3 405 zł	9 265 zł	4 028 zł	27-04-2007	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9 (nr umowy U/0007247327/0003/2007/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	4 600 zł	4 600 zł	4 600 zł	4 600 zł	10-05-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych (nr umowy U/0007247327/0003/2007/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	9 265 zł	9 265 zł	9 265 zł	9 265 zł	10-05-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie zastawu na środkach trwałych (nr umowy U/0007247327/0003/2007/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	5 823 zł	5 823 zł	5 823 zł	5 823 zł	10-05-2010	bezterminowe

umowa zakupu puszek ZPOW Ziębice - Can Pack	GWARANCJA (umowa zakupu puszek ZPOW Ziębice - Can Pack Umowa gwarancji płatności)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	CAN PACK	850 zł	1 202 zł	4 500 zł	1 380 zł	29-06-2011	31-03-2012
kredyt rewowingowy 10.000.000,00 PLN nr umowy U/0007247327/0009 /2010/6000	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9 (nr umowy U/0007247327/0009/ 2010/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	5 000 zł	5 000 zł	5 000 zł	5 000 zł	27-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie/ zastaw rejestrowy kredytu w formie przewłaszczenia na zapasach magazynowych (nr umowy U/0007247327/0009/ 2010/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	5 000 zł	5 000 zł	5 000 zł	5 000 zł	27-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na środkach trwałych (nr umowy U/0007247327/0009/ 2010/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	5 823 zł	5 823 zł	5 823 zł	5 823 zł	27-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0009/ 2010/6000)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	15 000 zł	10 070 zł	15 000 zł	9 000 zł	27-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0009/ 2010/6000)	Cenos	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	15 000 zł		15 000 zł		27-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0009/ 2010/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	15 000 zł		15 000 zł		27-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0007247327/0009/ 2010/6000)	WZPOW Kwidzyn	ZPOW Ziębice	BGŻ S.A	15 000 zł	10 070 zł	15 000 zł	9 000 zł	27-09-2010	bezterminowe

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	75 zł	- zł	25-09-2009	bezterminowe
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 17/K/2010 pomiędzy ZPOW Ziębice a RPPH "Ziębice"	Poręczenie wekslowe (umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 17/K/2010 pomiędzy ZPOW Ziębice a RPPH "Ziębice")	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	RPPH "Ziębice"	1 000 zł	1 768 zł	1 000 zł	100 zł	21-04-2010	bezterminowe
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	500 zł	- zł	21-04-2010	bezterminowe
Umowa zakupu grochu przez ZPOW Ziębice od Van Waveren umowa zawarta w dniu 21 marzec 2011 r.	Poręczenie wekslowe (umowa zakupu grochu przez ZPOW Ziębice od Van Waveren umowa zawarta w dniu 21 marzec 2011 r.)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	Van Waveren	327 zł	1 020 zł	- zł	- zł	21-04-2010	bezterminowe
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	12 237 zł	14 000 zł	14 040 zł	30-09-2008	30-06-2014
	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/0025/2011/1300)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	48 000 zł	32 197 zł	- zł	- zł	13-09-2011	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/0025/2011/1300)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	48 000 zł		- zł		13-09-2011	bezterminowe

Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/0025/ 2011/1300)	Cenos	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	48 000 zł		- zł		13-09-2011	bezterminowe
kredyt rewalwingowy - 32.000.000,00PLN	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej KW 44681 (nr umowy U/0090261996/0025/ 2011/1300)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	19 000 zł	19 000 zł	- zł	- zł	13-09-2011	bezterminowe
nr umowy U/0090261996/0025 /2011/1300	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na udziałach ZPOW Ziębice (nr umowy U/0090261996/0025/ 2011/1300)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	8 000 zł	8 000 zł	- zł	- zł	13-09-2011	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW 44681 (nr umowy U/0090261996/0016/ 2006/1300)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	3 000 zł	3 000 zł	3 000 zł	3 000 zł	23-06-2010	bezterminowe
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ	Poręczenie kredytu w formie przewłaszczenia zapasów magazynowych (nr umowy U/0090261996/0016/ 2006/1300)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	3 000 zł	3 000 zł	3 000 zł	3 000 zł	23-06-2010	bezterminowe
kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 8.553.701,00 PLN	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach (nr umowy U/0090261996/0016/ 2006/1300)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	3 000 zł	3 000 zł	3 000 zł	3 000 zł	23-06-2010	bezterminowe
nr umowy U/0090261996/0016 /2006/1300	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/0016/ 2006/1300))	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	12 831 zł	2 259 zł	12 831 zł	2 687 zł	23-06-2010	bezterminowe

	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/0016/2006/1300))	Cenos	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	12 831 zł		12 831 zł		23-06-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/0016/2006/1300))	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	12 831 zł		12 831 zł		23-06-2010	bezterminowe
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt w rachunku bieżącym - 5.000.000,00 PLN nr umowy 10/11/BK/2001	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	2 208 zł	2 208 zł	17-06-2010	bezterminowe
	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	5 000 zł	5 000 zł	17-06-2010	bezterminowe
	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	5 000 zł	5 000 zł	17-06-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy 10/11/BK/2001)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	7 500 zł		7 500 zł		26-08-2009	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy 10/11/BK/2001)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	7 500 zł		7 500 zł		26-08-2009	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy 10/11/BK/2001)	Cenos	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	7 500 zł	4 826 zł	7 500 zł	5 001 zł	26-08-2009	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy 10/11/BK/2001)									
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 20.000.000,00 PLN	Poręczenie wekslowe(kredyt- nr umowy KIN\0706435)	Pamapol S.A.	Mit Mar	Deutsche Bank	20 000 zł	12 627 zł	20 000 zł	13 643 zł	18-04-2007	15-02-2019

nr umowy KIN\0706435										
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	4 681 zł	5 000 zł	4 698 zł	18-04-2007	29-04-2011
Umowa kredytowa Mit Mar - BNP PARIBAS kredyt nieodnawialny - 14.950.000,00 PLN nr umowy WAR/3060/08/206/C B	Poręczenie wg prawa cywilnego kredytu (nr umowy WAR/3060/08/206/C B)	Pamapol S.A.	Mit Mar	BNP PARIBAS FORTIS	9 079 zł	5 370 zł	12 450 zł	5 892 zł	13-06-2008	28-12-2021
Umowa kredytowa Mit Mar - BNP PARIBAS kredyt w rachunku bieżącym - 1.000.000,00 PLN nr umowy WAR/3060/08/207/C B	Poręczenie wg prawa cywilnego kredytu (nr umowy WAR/3060/08/207/C B)	Pamapol S.A.	Mit Mar	BNP PARIBAS FORTIS	1 700 zł	740 zł	3 500 zł	- zł	13-06-2008	12-06-2021
Zabezpieczenie transakcji Textilimpex - Mit Mar (kredyt kupiecki)	Poręczenie wekslowe (umowa pomiędzy Textilimpex a Mitmar)	Pamapol S.A.	Mit Mar	Textilimpex	500 zł	500 zł	500 zł	500 zł	15-06-2009	bezterminowe
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	4 469 zł	12 925 zł	5 294 zł	26-09-2009	bezterminowe
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	7 569 zł	- zł	- zł	31-08-2011	bezterminowe

Umowa kredytowa Cenos - BGŻ	Poręczenie wg. prawa cywilnego kredytu (nr umowy U/0003314533/0004/ 2008/2900)	Pamapol S.A.	Cenos	BGŻ S.A	4 200 zł		4 200 zł		23-06-2008	bezterminowe
kredyt rewingowy - 2.800.000,00 PLN	Poręczenie wg. prawa cywilnego kredytu (nr umowy U/0003314533/0004/ 2008/2900)	WZPOW Kwidzyn	Cenos	BGŻ S.A	4 200 zł		4 200 zł		14-08-2009	bezterminowe
nr umowy U/0003314533/0004 /2008/2900	Poręczenie wg. prawa cywilnego kredytu (nr umowy U/0003314533/0004/ 2008/2900)	ZPOW Ziębice	Cenos	BGŻ S.A	4 200 zł	2 820 zł	4 200 zł	2 800 zł	14-08-2009	bezterminowe
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		650 zł		19-03-2009	bezterminowe
	Pręczenie wg. prawa cywilnego (umowa Vogel&Noot - WZPOW Kwidzyn)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	Vogel&Noot	650 zł	- zł	650 zł	2 566 zł	19-03-2009	bezterminowe
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.	Dystrybucja	BP Polska S.A.	150 zł	110 zł	150 zł	20 zł	19-04-2010	30-09-2012
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Pamapol S.A. - Euler Hermes S.A. (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice) nr umowy 10/003331/2010	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	8 001 zł	8 001 zł	02-07-2010	25-04-2013
	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	8 001 zł	8 001 zł	02-07-2010	25-04-2013
	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9 (nr umowy U/0007991507/0002/	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	BGŻ S.A	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	22-04-2010	bezterminowe

Umowa kredytowa Pamapol S.A. - BGŻ kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 5.444.621,77 PLN nr umowy U/0007991507/0002 /2007/2900	2007/2900)									
	Poręczenie kredytu w formie zastawu na środkach trwałych (nr umowy U/0007991507/0002/ 2007/2900)	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	BGŻ S.A	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	22-04-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie zastawu na zapasach (nr umowy U/0007991507/0002/ 2007/2900)	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	BGŻ S.A	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	22-04-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW 44681(nr umowy U/0007991507/0002/ 2007/2900)	ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	BGŻ S.A	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	22-04-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na środkach trwałych (nr umowy U/0007991507/0002/ 2007/2900)	ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	BGŻ S.A	3 600 zł	3 600 zł	3 600 zł	3 600 zł	22-04-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na zapasach (nr umowy U/0007991507/0002/ 2007/2900)	ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	BGŻ S.A	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	22-04-2010	bezterminowe
	Poręczenie wg. prawa cywilnego umowy kredytowej (nr umowy U/0007991507/0002/ 2007/2900)	ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	BGŻ S.A	8 250 zł	1 550 zł	8 250 zł	1 814 zł	15-04-2010	bezterminowe
	Poręczenie wg. prawa cywilnego umowy kredytowej (nr umowy U/0007991507/0002/ 2007/2900)	Cenos	Pamapol S.A.	BGŻ S.A	8 250 zł		8 250 zł		21-09-2010	bezterminowe

	Poreczenie wg. prawa cywilnego umowy kredytowej (nr umowy U/0007991507/0002/2007/2900)	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	BGŻ S.A	8 250 zł		8 250 zł		15-04-2010	bezterminowe
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Pamapol S.A. - Euler Hermes S.A. (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice) nr umowy 10/003579/2010	Poręczenie wekslowe umowy o wydanie gwarancji kontraktowej (nr umowy 10/003579/2010)	ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	3 207 zł	3 207 zł	3 207 zł	3 207 zł	24-08-2010	25-04-2013
	Poręczenie z tytułu umowy o wydanie gwarancji kontraktowej (nr umowy 10/003579/2010)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	3 207 zł	3 207 zł	3 207 zł	3 207 zł	24-08-2010	25-04-2013
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Pamapol S.A. - Euler Hermes S.A. (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice) nr umowy 10/004250/2010	Poręczenie wekslowe umowy o wydanie gwarancji kontraktowej (nr umowy 10/004250/2010)	ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	1 043 zł	1 043 zł	1 043 zł	1 043 zł	23-12-2010	25-04-2013
	Poręczenie z tytułu umowy o wydanie gwarancji kontraktowej (nr umowy 10/004250/2010)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	1 043 zł	1 043 zł	1 043 zł	1 043 zł	23-12-2010	25-04-2013
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	24 941 zł	- zł	10-01-2011	30-04-2012
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	8 715 zł	- zł	10-01-2011	30-04-2012

umowa zlecenia udzielenia gwarancji zbiorczej zabezpieczającej realizację zobowiązań w ramach Wspólnej Polityki Rolnej, nr UGARR/01/2011-071(gwarancja należytego wykonania kontraktu ARR - Pamapol nr GARR/02/2011-071)	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	979 zł	979 zł	20-12-2010	bezterminowe
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o.	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	- zł	- zł	19-01-2011	30-04-2012
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od van Waveren Saaten GmbH	Gwarancja (umowa zakupu nasion WZPOW Kwidzyn - Monsanto)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Monsanto Polska Sp. z o.o.	800 zł	382 zł	800 zł	- zł	21-03-2011	21-03-2014
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	1 169 zł	356 zł	- zł	20-04-2011	bezterminowe
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	- zł	- zł	- zł	29-04-2011	bezterminowe

Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4410204564000056 9600101006 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń (Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4410204564000056 9600101006 wraz z późniejszymi zmianami)	WZPOW Kwidzyn	Paweł Szataniak	PKO BP	4 000 zł	1 828 zł	- zł	- zł	22-02-2011	bezterminowe
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4010204564000055 960010093 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń (Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4010204564000055 960010093 wraz z późniejszymi zmianami)	WZPOW Kwidzyn	Mariusz Szataniak	PKO BP	4 000 zł	1 618 zł	- zł	- zł	22-02-2011	bezterminowe
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4410204564000056 9600101006 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń (Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4410204564000056 9600101006 wraz z późniejszymi zmianami)	ZPOW Ziębice	Paweł Szataniak	PKO BP	4 000 zł	244 zł	- zł	- zł	22-02-2011	bezterminowe
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4010204564000055 960010093 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń (Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4010204564000055 960010093 wraz z późniejszymi zmianami)	ZPOW Ziębice	Mariusz Szataniak	PKO BP	4 000 zł	395 zł	- zł	- zł	22-02-2011	bezterminowe

	60010093 wraz z późniejszymi zmianami)									
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		9 536 zł		- zł	18-07-2011	bezterminowe
	Poręczenie wekslowe (umowa faktoringowa Pamapol - WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring)	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	PKO BP Faktoring	19 500 zł	7 848 zł	- zł	- zł	18-07-2011	bezterminowe
Umowa Ramowa nr 90261996/2011/LT 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			- zł	13-09-2011	bezterminowe
	Poręczenie wg. prawa cywilnego Umowy Ramowej w sprawie transakcji rynku finansowego	Cenos	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A.	1 800 zł			- zł	13-09-2011	bezterminowe
	Poręczenie wg. prawa cywilnego Umowy Ramowej w sprawie transakcji rynku finansowego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A.	1 800 zł	- zł	- zł	- zł	13-09-2011	bezterminowe
umowa zakupu puszek WZPOW Kwidzyn - Can Pack	GWARANCJA (umowa zakupu puszek WZPOW Kwidzyn - Can Pack Umowa gwarancji płatności)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	CAN PACK	1 020 zł	1 825 zł	- zł	- zł	29-06-2011	31-03-2012
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	300 zł	- zł	- zł	01-09-2011	bezterminowe

Umowy leasingowa zawarta pomiędzy SG Leasing a ZPOW Ziębice	Poręczenie wekslowe umowy leasingowej zawartej pomiędzy SG leasing z ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	SG Leasing	175 zł	126 zł	- zł	- zł	11-05-2011	bezterminowe
Umowa zakupu grochu przez ZPOW Ziębice od Van Waveren umowa zawarta w dniu 30.05.2010 r.	Poręczenie wekslowe (umowa zakupu grochu przez ZPOW Ziębice od Van Waveren umowa zawarta w dniu 30.05.2010 r.)	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	Van Waveren	- zł	- zł	410 zł	1 363 zł	21-04-2010	bezterminowe
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt obrotowy w rachunku kredytowym - 32.000.000,00PLN nr umowy U/0090261996/0023 /2010/1300 Umowa kredytowa Cenoss - BZ WBK kredyt rewalwingowy - 3.885.00,00 PLN nr umowy K0003925	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/0023/2010/1300)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	- zł		48 000 zł		15-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/0023/2010/1300)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	- zł		48 000 zł		15-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego (nr umowy U/0090261996/0023/2010/1300)	Cenos	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	- zł	- zł	48 000 zł	32 117 zł	15-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej KW 44681 (nr umowy U/0090261996/0023/2010/1300)	ZPOW Ziębice	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	- zł	- zł	19 000 zł	19 000 zł	15-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na udziałach ZPOW Ziębice (nr umowy U/0090261996/0023/2010/1300)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A	- zł	- zł	8 000 zł	8 000 zł	15-09-2010	bezterminowe
	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy K0003925)	Pamapol S.A.	Cenos	BZ WBK	- zł	- zł	7 770 zł	3 375 zł	26-08-2009	bezterminowe

Umowa kredytowa Cenos - BZ WBK kredyt w rachunku bieżącym - 3.000.000,00 PLN nr umowy 1421/29/2005	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego (nr umowy 1421/29/2005)	Pamapol S.A.	Cenos	BZ WBK	- zł	- zł	6 000 zł	2 304 zł	26-08-2009	bezterminowe
Umowy leasingowe Pamapol Dystrybucja - EFL	Poręczenie leasingu (nr umowy 13427/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Dystrybucja	EFL	- zł	- zł	54 zł	14 zł	16-08-2007	16-06-2011
	Poręczenie leasingu (nr umowy 13435/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Dystrybucja	EFL	- zł	- zł	59 zł	15 zł	17-08-2007	17-08-2011
	Poręczenie leasingu (nr umowy 13436/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Dystrybucja	EFL	- zł	- zł	59 zł	15 zł	17-08-2007	17-08-2011
	Poręczenie leasingu (nr umowy 13437/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Dystrybucja	EFL	- zł	- zł	59 zł	15 zł	17-08-2007	17-08-2011
	Poręczenie leasingu (nr umowy 13438/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Dystrybucja	EFL	- zł	- zł	59 zł	15 zł	17-08-2007	17-08-2011
	Poręczenie leasingu (nr umowy 13439/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Dystrybucja	EFL	- zł	- zł	59 zł	15 zł	17-08-2007	17-08-2011
	Poręczenie leasingu (nr umowy 13485/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Dystrybucja	EFL	- zł	- zł	96 zł	35 zł	30-08-2007	30-08-2011
	Poręczenie leasingu (nr umowy 13487/Cz/2007)	Pamapol S.A.	Dystrybucja	EFL	- zł	- zł	96 zł	35 zł	30-08-2007	30-08-2011
Umowy zlecenia udzielenia gwarancji transakcji oraz pojedynczej oraz gwarancji zbiorczej zabezpieczające prawidłową realizację zobowiązań w ramach Wspólnej Polityki Rolnej Pamapol - PZU nr umowy UGARR/01/2010- 071, UGARR/02/2010-	Poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej w formie hipoteki łącznej kaucyjnej (nr umowy UGARR/01/2010- 071, UGARR/02/2010- 071)	Cenos	Pamapol S.A.	PZU	- zł	- zł	14 000 zł	14 000 zł	11-02-2010, 08-12-2010	30-04-2011
	Poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej w formie hipoteki łącznej kaucyjnej (nr umowy UGARR/01/2010- 071, UGARR/02/2010-	Huta Szkła Sławno	Pamapol S.A.	PZU					11-02-2010, 08-12-2010	30-04-2011

071	UGARR/02/2010-071)									
Umowa sprzedaży nasion przez Floraland Andrzej Pawelski na rzecz WZPOW Kwidzyn	Pręczenie wekslowe (umowa FLORALAND - WZPOW Kwidzyn)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Floraland Andrzej Pawelski	- zł	- zł	214 zł	- zł	21-04-2010	bezterminowe
nr umowy U/0003314533/0005 /2010/2900	Poręczenie gwarancji bankowej w formie zastawu rejestrowego na zapasach (nr umowy U/0003314533/0005/2010/2900)	Pamapol S.A.	Cenos	BGŻ S.A	- zł	- zł	5 000 zł	5 000 zł	11-02-2010	30-04-2011
	Poręczenie gwarancji bankowej (nr umowy U/0003314533/0005/2010/2900)	Pamapol S.A.	Cenos	BGŻ S.A	- zł		30 000 zł		11-02-2010	30-04-2011
	Poręczenie gwarancji bankowej (nr umowy U/0003314533/0005/2010/2900)									
	Poręczenie gwarancji bankowej (nr umowy U/0003314533/0005/2010/2900)	WZPOW Kwidzyn	Cenos	BGŻ S.A	- zł		30 000 zł		11-02-2010	30-04-2011
	Poręczenie gwarancji bankowej (nr umowy U/0003314533/0005/2010/2900)	ZPOW Ziębice	Cenos	BGŻ S.A	- zł		- zł		30 000 zł	587 zł
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Cenoss - Euler Hermes (zabezpieczenie kontraktu Cenoss - ARR) nr umowy 10/002627/2010	Poręczenie wekslowe gwarancji ubezpieczeniowej (nr umowy 10/002627/2010)	Pamapol S.A.	Cenos	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	- zł	- zł	8 400 zł	64 zł	11-02-2010	30-04-2011
					638 856 zł	423 987 zł	693 627 zł	382 314 zł		
				Razem	4 165 zł		2 356 zł			

Wystawione przez Pamapol weksle	Wystawca	Trasat		Maksymalna kwota poręczeń na dzień 31.12.2011 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2011 (w tys. zł)	Maksymalna kwota poręczeń na dzień 31.12.2010 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2010 (w tys. zł)	Data udzielenia	Termin zakończenia
Zabezpieczenie wekslowe umowy zakupu aktywów Sorella pomiędzy Pamapol S.A., Agros Nova Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Agros Nova Sp. z o.o.,	Agros Nova Sp. z o.o.,	- zł	- zł	5 500 zł	1 264 zł	21-04-2010	bezterminowe
Zabezpieczenie wekslowe umowy zakupu aktywów Sorella pomiędzy Pamapol S.A., Invest Nova Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Invest Nova Sp. z o.o.	Invest Nova Sp. z o.o.	- zł	- zł	2 000 zł	390 zł	21-04-2010	bezterminowe
Razem				- zł	- zł	7 500 zł	1 654 zł		

Zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji

Otrzymane gwarancje Pamapol S.A.										
Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Nazwa instytucji	Kwota (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2011 (w tys. zł)	Kwota (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2010 (w tys. zł)	Okres obowiązywania	Data zawarcia umowy	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.	PZU S.A.	66,00 zł	66,00 zł	- zł	- zł	Od 21-07-2011 do 15-08-2013	21-07-2011	weksel własny in blanco
	Pamapol S.A.	PZU S.A.	PZU S.A.	20 zł	20 zł	- zł	- 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.	PZU S.A.	62 zł	62 zł	62 zł	62 zł	Od 09-06-2010 do 15-02-2013	09-06-2010	weksel własny in blanco	
	Pamapol S.A.	PZU S.A.	PZU S.A.	19 zł	19 zł	19 zł	19 zł				
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice) nr umowy 10/003331/2010	Pamapol S.A.	Towarzystw o Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. .	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. .	8 001 zł	001 zł	8	8 001 zł	8 001 zł	Od 05-07-2010 do 25-04-2013	02-07-2010	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.	Towarzystw o Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. .	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. .	3 207 zł	207 zł	3	3 207 zł	3 207 zł	Od 25-08-2010 do 25-05-2013	24-08-2010	weksel własny in blanco poręczony przez ZPOW Ziębice
umowa zlecenia udzielenia gwarancji zbiorczej zabezpieczającej prowidłową 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.	PZU S.A.	4 435 zł	435 zł	4	- zł	- zł	Od 19-01-2011 do 30-04-2012	19-01-2011	-weksel in blanco - hipoteka 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.	Towarzystw o Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. .	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. .	1 043 zł	043 zł	1	1 043 zł	1 043 zł	Od 23-12-2010 do 25-04-2013	23-12-2010	weksel własny in blanco poręczony przez ZPOW Ziębice

Umowa zlecenia udzielenia gwarancji transakcji pojedynczej zabezpieczająca prawiałow realizację zobowiązań w ramach Wspólnej Polityki Rolnej, nr umowy UGARR/01/2010-071 (gwarancja należytego wykonania kontraktu ARR - Pamapol nr GARR/01a/2010-071; 2010 rok)	Pamapol S.A.	PZU S.A.	PZU S.A.	- zł	- zł	19 363 zł	2 156 zł	Od 15-02-2010 do 30-04-2011	11-02-2010	1- weksel własny in blanco wraz z deklaracją - przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości dokonane przez spółki zależne: MITMAR Sp. z o.o. o wartości 1.330.380,00 zł, Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. o wartości 3.176.000,00 zł, Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego ZIĘBICE Sp. z o.o. o wartości 4.482.480,00 zł, CENOS Sp. z o.o. o wartości 2.374.125,00 zł, - zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych ustanowiony przez MITMAR Sp. z o.o. o wartości 163.000,00 zł, - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14.000.000,00 zł na nieruchomościach stanowiących własność HUTY SZKŁA SŁAWNO Sp. z o.o. (spółka zależna), oraz na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości CENOS Sp. z o.o.
--	--------------	----------	----------	------	------	-----------	----------	-----------------------------	------------	--

Umowa zlecenia udzielenia gwarancji zbiorczej zabezpieczającej prawidłową realizację zobowiązań w ramach Wspólnej Polityki Rolnej nr UGARR/02/2010-071 (gwarancja przetargowa nr GARR/02/2010-071)	Pamapol S.A.	PZU S.A.	PZU S.A.	- zł	- zł	500 zł	500 zł	Od 15-12-2010 do 14-05-2011	08-12-2010	- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14.000.000,00 zł na nieruchomościach stanowiących własność HUTY SZKŁA SŁAWNO Sp. z o.o. (spółka zależna), oraz na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości CENOS Sp. z o.o.
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej 10/004167/2010 (gwarancja przetargowa)	Pamapol S.A.	Towarzystwo o Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	- zł	- zł	350 zł	350 zł	Od 15-12-2010 do 14-05-2011	08-12-2010	- weksel in blanco
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej 10/004165/2010 (gwarancja przetargowa)	Pamapol S.A.	Towarzystwo o Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	- zł	- zł	400 zł	400 zł	Od 15-12-2010 do 14-05-2012	09-12-2010	- weksel in blanco
			Razem	16 852 zł	852 zł	16 944 zł	32 15 737 zł			
Otrzymane gwarancje Cenoss										
Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Nazwa instytucji	Kwota	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2011 (w tys. zł)	Kwota (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2010 (w tys. zł)	Okres obowiązywania	Data zawarcia umowy	Zabezpieczenie
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej 10/004306/2011 (gwarancja należytego wykonania kontraktu ARR- Cenoss 2011 rok)	Cenoss	Towarzystwo o Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	24 941 zł	941 zł	24 - zł	- zł	Od 10-01-2011 do 30-04-2012	07-01-2011	- weksel własny in blanco poręczony przez Pamapol S.A.
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej 10/002627/2010 (gwarancja należytego wykonania kontraktu ARR- Cenoss 2010 rok)	Cenoss	Towarzystwo o Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	- zł	- zł	8 400 zł	64 zł	Od 12-02-2010 do 30-04-2011	11-02-2010	- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, - dobrowolne poddanie się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c., oraz poręczenie wekslowe PAMAPOL S.A.
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej 10/004164/2010 (gwarancja	Cenoss	Towarzystwo o Ubezpieczeń Euler	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	- zł	- zł	300 zł	300 zł	Od 15-12-2010 do 14-05-2011	08-12-2010	-weksel własny in blanco

przetargowa)		Hermes S.A.								
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej 10/004166/2010 (gwarancja przetargowa)	Cenos	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	- zł	- zł	300 zł	300 zł	Od 15-12-2010 do 14-05-2011	08-12-2010	-weksel własny in blanco
Otrzymane gwarancje Mit Mar			Razem	24 941 zł	941 zł	000 zł	664 zł			
Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Nazwa instytucji	Kwota	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2011 (w tys. zł)			Okres obowiązywania	Data zawarcia umowy	Zabezpieczenie
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.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	8 715 zł	715 zł	- zł	- zł	Od 17-01-2011 do 30-04-2012	17-01-2011	- weksel własny in blanco poręczony przez Pamapol S.A.

Gwarancje otrzymane jako zabezpieczenie płatności

Udzielone przez	Udzielone dla	Instytucja finansująca	Maksymalna kwota należności	Kwota należności na dzień 31.12.2011	Data udzielenia	Termin zakończenia
BIBO KOMERC DOOEL UVOZ IZVOZ	- - Pamapol S.A.	KOMERCIJALNA BANKA A.D.	€ 21 873,00	€ 21 873,00	15-11-2011	31-01-2012

25. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w notce nr 7.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

25.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Tabela nr 60

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					CZK	Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	GBP	CHF	JPY		
Stan na 31.12.2011							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 890	843	48			186	20 347
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116	2	1				529
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy	(24)				(1 882)		(188)
Pochodne instrumenty finansowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(4 982)	(1 761)	(25)				(28 160)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(1 000)	(916)	24		(1 882)	186	(7 472)
Stan na 31.12.2010							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 623	1 184	46			197	14 137
Pochodne instrumenty finansowe							
Pozostałe aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	4					90
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy	(694)				(2 721)		(2 849)
Pochodne instrumenty finansowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(2 544)	(727)	(18)				(12 315)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(596)	461	28		(2 721)	197	(936)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR , USD, GBP, CHF, JPY, CZK.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Tabela nr 61

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:						
		EUR	USD	GBP	CHF	JPY	CZK	razem
Stan na 31.12.2011								
Wzrost kursu walutowego	10%	(442)	(313)	13		(8)	3	(747)
Spadek kursu walutowego	-10%	442	313	(13)		8	(3)	747
Stan na 31.12.2010								
Wzrost kursu walutowego	10%	(236)	137	13		(10)	3	(93)
Spadek kursu walutowego	-10%	236	(137)	(13)		10	(3)	93

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 5.1 i 7.4.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 %. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1 % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Tabela nr 62

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2011	31.12.2010
Wzrost stopy procentowej	1%	- 1 456	- 1 363
Spadek stopy procentowej	-1%	1 456	1 363

25.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Tabela nr 63

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki		521
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	151 046	126 974
Pochodne instrumenty finansowe		
Papiery dłużne		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	10	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 925	1 745
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	50 509	18 643
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	163 490	147 893

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym. Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 64

BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE

	31.12.2011		31.12.2010	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	99 738	37 287	77 773	40 172
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(364)	(6 438)	(47)	(6 549)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	99 374	30 849	77 726	33 623
Pozostałe należności finansowe	3 035	939	4 035	812
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		(17)		(17)
Pozostałe należności finansowe netto	3 035	922	4 035	795
Należności finansowe	102 409	31 771	81 761	34 418

Tabela nr 65

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM

	31.12.2011		31.12.2010	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	14 973	-	18 868	3
od 1 do 6 miesięcy	12 781	47	11 316	-
od 6 do 12 miesięcy	2 041	3	3 064	5
powyżej roku	1 054	872	375	787
Zaległe należności finansowe	30 849	922	33 623	795

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

25.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w

okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Tabela nr 66

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta
	do 6 m-cy	6 do 12 m- cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2011						
Kredyty w rachunku kredytowym	10 715	46 789	32 638	13 103	7 514	110 759
Kredyty w rachunku bieżącym	7 326	13 182	7 000	-	-	27 508
Pożyczki	1 844	5	30	-	-	1 879
Dłużne papiery wartościowe	10	-	-	-	-	10
Leasing finansowy	1 383	1 197	3 850	1 185	-	7 615
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	160 407	-	-	-	-	160 407
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	181 685	61 173	43 518	14 288	7 514	308 178
Stan na 31.12.2010						
Kredyty w rachunku kredytowym	35 205	39 156	20 229	13 468	12 173	120 231
Kredyty w rachunku bieżącym	16 162	322	1 289	1 289	806	19 868
Pożyczki	1 010	2 274	-	-	-	3 284
Dłużne papiery wartościowe	1 795	-	-	-	-	1 795
Leasing finansowy	1 283	1 775	5 677	1 131	-	9 866
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	117 418	-	-	-	-	117 418
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	172 873	43 527	27 195	15 888	12 979	272 462

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w skonsolidowanym bilansie. W przypadku instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach brutto, w tabeli zaprezentowano kwoty brutto.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Tabela nr 67

LINIE KREDYTOWE W RACHUNKU BIEŻĄCYM

	31.12.2011	31.12.2010
Przyznane limity kredytowe	28 800	19 800
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	27 653	17 775
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	1 147	2 025

26. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 5,0.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 7.5.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Tabela nr 68

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	123 536	126 413
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-
Kapitał	123 536	126 413
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	123 536	126 413
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	140 157	145 178
Leasing finansowy	7 615	9 866
Źródła finansowania ogółem	271 308	281 457
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,46	0,45
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 314	14 094
Amortyzacja	18 679	19 136
EBITDA	30 993	33 230
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	140 157	145 178
Leasing finansowy	7 615	9 866
Dług	147 772	155 044
Wskaźnik długu do EBITDA	4,77	4,67

W roku 2011 nastąpiło nieznaczne pogorszenie wskaźnika długu do EBITDA w stosunku do roku 2010. Wskaźnik stanowi wartość 4,77 i mieści się w zakładanym przez Grupę poziomie.

Niska wartość wskaźnika kapitału do źródeł finansowania spowodowana jest przede wszystkim słabymi wynikami spółek warzywnych za rok 2011.

27. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2011 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

Jednakże istotnym zdarzeniem zaistniałym po dniu bilansowym są podjęte decyzje zmierzające do sprzedaży jednostki zależnej CENOS Sp. z o.o. we Wrześni, co zostało opisane w raporcie bieżącym nr 4/2012 z dnia 13 marca 2012 roku.

28. Pozostałe informacje

28.1. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej została omówiona w rozdziale 7 „Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących” Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2011.

28.2. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej została omówiona w rozdziale 7 „Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących” Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2011.

28.3. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej jest Grant Thornton Sp. z o.o. . Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów zostało omówione w rozdziale 23 „Informacje o umowie między spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego” Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2011.

28.4. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe :

Tabela nr 69

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Pracownicy umysłowi	351	348
Pracownicy fizyczni	1 222	1221
Razem	1 573	1 570

29. RACHUNKOWOŚĆ SEGMENTÓW

1. 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 70

SEGMENTY OPERACYJNE – UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO

	Dania mięsne	Warzywa przetworzone	Mięso nieprzetworzone	Żywność sypka	Pozostałe towary	Pozostałe usługi	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Przychody od klientów zewnętrznych	171 069	164 632	112 720	144 722	57 271	13 791	664 205
Przychody ze sprzedaży między segmentami	10 943	40 068	4 193	4 223	19 161	16 711	95 299
Przychody ogółem	182 012	204 700	116 913	148 945	76 432	30 502	759 504
Wynik operacyjny segmentu	2 622	1 234	1 197	(103)	1 707	4 507	11 164
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	+699	+1 001	+570	(189)	(232)	-1 441	+408
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	3 321	2 235	1 767	(292)	1 475	3 066	11 572
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku							
Przychody od klientów zewnętrznych	167 197	143 879	121 582	92 628	8 211	17 199	550 696
Przychody ze sprzedaży między segmentami	32 070	34 890	452	2 757	14 859	18 550	103 578
Przychody ogółem	199 267	178 769	122 034	95 385	23 070	35 749	654 274
Wynik operacyjny segmentu	9 041	-1 440	-17	-591	1 933	5 865	14 791
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	+1 926	+1 106	-16	+995	-498	-4 210	-697
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	10 967	-334	-33	404	1 435	1 655	14 094

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 71

SEGMENTY OPERACYJNE

	Dania mięsne	Warzywa przetworzone	Mięso nieprzetworzone	Żywność sypka	Ogółem
<i>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	171 069	164 632	112 720	144 722	593 143
Wynik operacyjny segmentu	3 321	2 235	1 768	(292)	7 032
Aktywa segmentu	227 066	237 457	83 225	84 199	716 146
<i>Za okres od 01.01 do 31.12.2010</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	167 197	143 879	121 582	92 628	525 286
Wynik operacyjny segmentu	10 967	-334	-33	404	11 004
Aktywa segmentu	217 598	218 797	83 527	68 975	588 897

Tabela nr 72

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	759 504	654 274
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(95 299)	(103 578)
Przychody ze sprzedaży	664 205	550 696
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	11 164	14 791
Korekty		
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	+742	-
Wyłączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	+408	-696
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 314	14 095
Przychody finansowe	2 631	3 196
Koszty finansowe (-)	(15 847)	(11 323)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(902)	5 968

2. 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 73

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Wyszczególnienie	Segmenty			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	556 177	63 135	44 893	664 205
Koszty własne sprzedaży	472 141	49 857	36 359	558 357
Wynik segmentu	84 036	13 278	8 534	105 848
Nieprzypisane przychody				19 691
Nieprzypisane koszty				126 441
Zysk/ Strata brutto				(902)

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.

30. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2011 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

Rusiec, 30.04.2012 r.