

RAPORT KWARTALNY

JEDNOSTKOWY



ZA IV KWARTAŁ 2012 R.

14 LUTY 2013 r.

1. Informacje ogólne

WASPOL Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno - Handlowo-Usługowego „WASPOL” Sp. z o.o. Przedsiębiorstwo rozpoczęło działalność 19.04.1990 r.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. I Armii Wojska Polskiego 171 w Wyszku.

Zgodnie ze statutem Spółki jej podstawowym przedmiotem działalności jest:

- Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych
- Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych

W skład Zarządu Spółki wchodzi :

Paweł Wyszyński –Prezes Zarządu

Jan Wyszyński –Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Fijałkowska-Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Joanna Wyszyńska-Orszulak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Hubert Budzeń - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Owczarek - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Redyk - Członek Rady Nadzorczej

Struktura akcjonariatu emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu , co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZ
Jan Wyszyński	1 751 000	33,8%	2 626 500	35,6%
Katarzyna Jadwiga Wyszyńska	897 388	17,3%	1 446 888	19,6%
Paweł Konrad Wyszyński	1 099 000	21,2%	1 648 500	22,3%
Joanna Małgorzata Wyszyńska - Orszulak	451 000	8,7%	676 500	9,2%
pozostali	981 452	19,0 %	981 452	13,3%
RAZEM	5 179 840	100,0%	7 379 840	100,0%

2. Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego

Tabela: Wybrane dane finansowe z jednostkowego rachunku zysków i strat emitenta w zł

Wyszczególnienie		IV kwartał 2012	cztery kwartały 2012	IV kwartał 2011	cztery kwartały 2011
1	Przychody netto ze sprzedaży	13 131 957,77	132 814 968,01	50 395 012,26	194 166 900,15
2	Koszty działalności operacyjnej	22 301 009,96	144 890 838,54	51 734 797,62	193 536 362,45
3	w tym amortyzacja	262 584,93	982 519,64	245 619,23	973 425,71
4	Zysk (strata) ze sprzedaży	-9 169 052,19	-12 075 870,53	-1 339 785,36	630 537,70
5	D. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 327 513,48	-13 507 651,08	-1 801 331,45	-56 958,72
6	Zysk (strata) brutto	-10 767 382,78	-14 600 587,49	-2 294 256,25	-546 262,16
7	J. Zysk (strata) netto	-10 766 210,78	-14 599 415,49	-2 139 001,60	-529 571,51
8	EBITDA	-10 064 928,55	-12 525 131,44	-1 555 712,22	916 466,99

Wybrane dane finansowe z jednostkowego bilansu emitenta w zł

Wyszczególnienie	stan na 31-12-2012	stan na 31-12- 2011
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	5 340 322,03	19 501 570,53
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	462 501,05	1 496 339,76
Kapitał (fundusz) własny	-3 922 990,58	10 676 424,91
Zobowiązania długoterminowe	572 190,28	629 056,58
Zobowiązania krótkoterminowe	32 640 826,99	45 210 479,01

3. Komentarz zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czwarty kwartał 2012 roku był jednym z najistotniejszych okresów w historii Waspol S.A. Czynniki i zdarzenia, które ukształtowały osiągnięte wyniki finansowe związane są z dwoma obszarami :

- sytuacją na rynku dystrybucji alkoholu,
- wewnętrznymi czynnikami związanymi z realizowanym przez emitenta programem naprawczym.

Rynek dystrybucji alkoholu pozostał pod wpływem słabnącego popytu oraz ekspansji nowoczesnych sieci handlowych. Czynniki, których wpływ był widoczny w całym 2012 roku znalazły swoją kulminację w czwartym kwartale. W ostatnim kwartale roku nastąpił spadek popytu konsumpcyjnego (około 1 % r/r). Pogorszenie koniunktury widoczne było szczególnie w ostatnim miesiącu tego okresu. W grudniu sprzedaż detaliczna spadła o 2,5 % r/r. Stopa bezrobocia wzrosła do 13,4%. Produkcja przemysłowa spadła o 10,6 %. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej w kraju w szczególności wpłynęło na zmniejszenie popytu na wyroby alkoholowe. Przy kurczącym się rynku tradycyjne hurtownie boleśnie odczuły skutki ekspansji nowoczesnych sieci handlowych. Spadek sprzedaży odnotowany w segmencie tradycyjnej dystrybucji nasila presję konkurencyjną, czego efektem jest spadek marży handlowej przy stosunkowo wysokich kosztach charakteryzujących ten rodzaj handlu. Negatywnie na poziom marży handlowej uzyskiwanej przez hurtownie na rynku wpływa też system sprzedaży powszechnie stosowany przez głównych producentów piwa i alkoholi mocnych. Uzależnia on cenę zakupu uzyskiwaną przez hurtownie od szeregu upustów cenowych mających charakter warunkowy, uzależnionych od różnych czynników, między innymi planów sprzedażowych i zakupowych. Udział tego rodzaju upustów w generowanej marży sięga nawet 50 %. Przy kurczącym się rynku system ten dodatkowo wpływa na pogorszenie wyników finansowych spółek. Wszystkie podmioty w branży odnotowują znaczne pogorszenie się wyników w 2012 roku. W takiej sytuacji tylko największe podmioty mają wystarczająco silną pozycję negocyjną aby uzyskiwać godziwe warunki zakupu i osiągać zyski wykorzystujące efekt skali. Sytuacja finansowa zdecydowanej większości pozostałych- średnich i niewielkich hurtowni jest zła.

Pragnąc przystosować się do trudnych warunków rynkowych Waspol S.A. podjęła w 2011 roku i kontynuowała w analizowanym okresie działania restrukturyzacyjne obejmujące między innymi: restrukturyzację zatrudnienia, optymalizację tras dostaw, re negocjacje umów najmu magazynów. Działania te rozłożone w czasie okazały się jednak niewystarczające biorąc pod uwagę dynamikę negatywnych zmian na rynku. Sytuację ekonomiczno – finansową emitenta pogorszyły również inwestycje o znacznej wartości poczynione w latach 2008-2011 obejmujące między innymi zakup spółek dystrybucyjnych, uruchomienie nowych oddziałów, wymianę taboru, nakłady na informatykę.

W czwartym kwartale odnotowano znaczne pogorszenie płynności finansowej będące wynikiem zmniejszonego popytu oraz zwiększonego okresowo zakupu towarów, które spółka

zmuszona była zrealizować w celu uzyskania korzystnych cen nabycia. Doprowadziło to do zbiegu wielu terminów płatności i zatorów płatniczych. Nastąpiło zmniejszenie limitu kredytów bankowych, którymi dysponowała Spółka. Pogorszenie płynności przyniosło skutek w postaci blokady limitów kredytu kupieckiego przyznanego przez dostawców i trudności w uzupełnieniu asortymentu. Na bardzo trudnym rynku spowodowało to znaczny spadek wartości sprzedaży w październiku i listopadzie.

W dniu 29 listopada w celu kontynuacji działalności i umożliwienia restrukturyzacji Spółki Zarząd Waspol S.A. złożył do Sądu Rejonowego w Ostrołęce oświadczenie (wniosek) o wszczęcie postępowania naprawczego na podstawie art.494 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. nr 60 poz.535 ze zm.). W grudniu banki finansujące działalność Spółki wypowiedziały kredyty, jednocześnie działania komornicze spowodowały zablokowanie znacznych kwot utrudniając prowadzenie działalności handlowej. Egzekucje komornicze były kontynuowane nawet po 18 grudnia 2012 kiedy to w Monitorze Sądowym i Gospodarczym ukazało się ogłoszenie o złożeniu oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego. Do dnia dzisiejszego Spółka nie odzyskała tych środków. Te zdarzenia doprowadziły do utraty części klientów i załamania się sprzedaży w grudniu.

W związku z wyżej opisanymi czynnikami sprzedaż w kwartale zmniejszyła się o 73,9 % w stosunku do analogicznego kwartału 2011 roku, narastająco spadek wyniósł 31,6 %. Zmniejszona sprzedaż przyniosła skutek w postaci utraty upustów miesięcznych, kwartalnych i rocznych, co wpłynęło na radykalne zmniejszenie marży handlowej i pogorszenie wyniku finansowego. Jednocześnie koszty działalności dodatkowo zostały obciążane odprawami zwalnianych pracowników. Pogorszenie się sytuacji płatniczej wielu odbiorców emitenta spowodowało utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności.

Przy znacznym (73,9%) spadku sprzedaży koszty działalności operacyjnej zostały zmniejszone jedynie o 56,9 %. W wyniku tego poniesiona została strata na sprzedaży. W rachunku narastającym wyniosła ona 12,7 mln zł. W wyniku uwzględnienia pozostałych kosztów, w tym znacznych kosztów finansowych, strata netto przekroczyła 14 mln zł.

Stan środków pieniężnych na koniec analizowanego okresu uległ zmniejszeniu o 1 033 tys. zł. w porównaniu do 2011 roku.

Znaczne zmniejszenie należności krótkoterminowych związane jest ze spadkiem wartości sprzedaży. Szczególnie było to widoczne w grudniu, kiedy Spółka funkcjonowała w bardzo trudnych warunkach rynkowych przy poważnych problemach płynnościowych i zaopatrzeniowych.

Poziom zobowiązań długoterminowych uległ niewielkim zmianom. Na poziom zobowiązań krótkoterminowych wpłynęły : zmniejszenie skali działalności oraz problemy z bieżącym regulowaniem płatności. Z dniem rozpoczęcia postępowania naprawczego (18 grudnia 2012 r.) zawieszona została spłata zobowiązań powstałych przed tą datą.

4. Informacje na temat przewidywanej realizacji prognoz finansowych

Emitent nie publikuje prognoz finansowych

5. Informacje na temat aktywności jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w zakresie rozwoju prowadzonej działalności

Podstawowym działaniem podjętym w analizowanym kwartale było opracowanie planu naprawczego Waspol S.A. na lata 2012 -2022. Plan zawiera między innymi koncepcję restrukturyzacji działalności spółki, propozycje spłaty zadłużenia, szereg projekcji finansowych, analizę czynników ryzyka . Podstawowymi elementami planu są restrukturyzacja sieci dystrybucyjnej, rozwój programu franczyzowego, restrukturyzacja zobowiązań . Plan zawiera również harmonogram zaspokojenia wierzycieli oraz koncepcję zabezpieczenia praw i interesów wierzycieli na czas wykonania planu. Dokument ten został sporządzony w celu jego przedłożenia zgodnie z art. 482 ust 2 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 „Prawo upadłościowe i naprawcze”. Celem planu naprawczego jest przeprowadzenie zmian , które w wyniku restrukturyzacji działalności spółki umożliwią jej dalszy rozwój, przywrócenie wypłacalności i zaspokojenie wierzycieli Waspol S.A.

Działania Zarządu w analizowanym okresie koncentrowały się na zapewnieniu kontynuacji działalności Spółki i przygotowaniu jej do procesu naprawczego.

Prezes Zarządu

Paweł Wszyński