

# RAPORT KWARTALNY

SKONSOLIDOWANY



ZA IV KWARTAŁ 2012 R.

Wyszków 14 luty 2013 r.

## 1. Informacje ogólne

### 1.1 Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą grupy kapitałowej WASPOL S.A. jest WASPOL Spółka Akcyjna. Spółka dominująca powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno -Handlowo-Uslugowego „WASPOL” Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność 19.04.1990 r.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. I Armii Wojska Polskiego 171 w Wyszku. Grupa prowadzi działalność w zakresie: sprzedaży hurtowej napojów alkoholowych i bezalkoholowych, sprzedaży detalicznej napojów alkoholowych i bezalkoholowych

W skład Zarządu WASPOL S.A. wchodzi:

Paweł Wyszyński –Prezes Zarządu  
Jan Wyszyński –Wiceprezes Zarządu  
Agnieszka Fijałkowska –Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej WASPOL S.A. wchodzi:

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

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

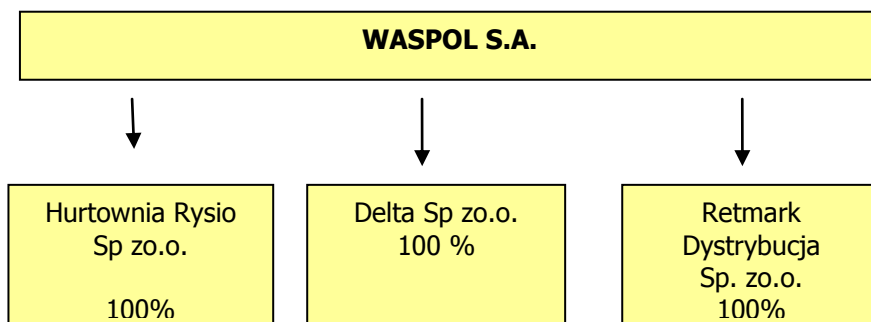
|                                        | Ilość akcji      | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów    | Udział głosów na WZ |
|----------------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------------|
| Jan Wyszyński                          | 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%               |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>5 179 840</b> | <b>100,0%</b>                | <b>7 379 840</b> | <b>100,0%</b>       |

### 1.1 Podstawowe informacje o grupie kapitałowej

W skład grupy kapitałowej Waspol S.A. w drugim kwartale br. wchodziły następujące jednostki zależne:

- Hurtownia Rysio Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku ul. Rembielińskiego,
- Delta Sp. z o.o. z siedzibą w Ostródzie ul. Gizewiusza 29B
- Retmark Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Wyszku ul. I Armii Wojska Polskiego 171

#### Aktualny schemat grupy kapitałowej Waspol S.A.



## 2. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Tabela: Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego 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                | 15 784 430,18   | 142 021 697,94       | 54 896 233,74   | 209 672 531,41       |
| 2                | Koszty działalności operacyjnej             | 26 307 949,99   | 156 283 895,17       | 55 431 067,78   | 208 101 847,90       |
| 3                | w tym amortyzacja                           | 291 625,09      | 1 158 290,06         | 321 943,34      | 1 179 568,76         |
| 4                | Zysk (strata) ze sprzedaży                  | -10 523 519,81  | -14 262 197,23       | -534 834,04     | 1 570 683,51         |
| 5                | D. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -10 934 648,40  | -14 933 877,44       | -1 152 796,72   | 827 321,38           |
| 6                | Zysk (strata) brutto                        | -11 723 736,42  | -16 963 859,48       | -1 999 285,75   | -1 186 257,51        |
| 7                | J. Zysk (strata) netto                      | -11 722 564,42  | -17 009 430,48       | -1 980 383,33   | -1 438 926,09        |
| 7                | EBITDA                                      | -10 643 023,31  | -13 775 587,38       | -830 853,38     | 2 006 890,14         |

Tabela: Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu emitenta w zł

| Wyszczególnienie                         | stan na 31-12-2012 | stan na 31-12-2011 |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Należności długoterminowe                | 0,00               | 0,00               |
| Należności krótkoterminowe               | 5 232 347,59       | 21 003 051,41      |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 640 846,25         | 1 876 718,97       |
| Kapitał (fundusz) własny                 | -8 412 649,93      | 8 887 968,38       |
| Zobowiązania długoterminowe              | 572 190,28         | 629 056,58         |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 33 439 196,46      | 48 887 125,39      |

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

Spółki wchodzące w skład grupy emitenta prowadzą ten sam rodzaj działalności, dlatego opisane niżej zdarzenia dotyczą wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy. Najistotniejszy wpływ na wyniki grupy posiada jednostka dominująca

Czwarty kwartał 2012 roku był jednym z najistotniejszych okresów w historii Grupy 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 negocjacyjną 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 Grupa Waspol S.A. podjęła w 2011 roku i kontynuowała w analizowanym okresie działania restrukturyzacyjne obejmujące między innymi: restrukturyzację zatrudnienia, optymalizację tras dostaw, renegocjacje umów najmu magazynów. Działania te rozłożone w czasie okazały się jednak niewystarczające biorąc pod uwagę dynamikę negatywnych zmian na rynku. Sytuację ekonomiczno – finansową grupy 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 wszystkich podmiotów grupy, będące wynikiem zmniejszonego popytu oraz zwiększonego okresowo zakupu towarów, które Grupa Waspol 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 jednostka dominująca. 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 jednostka dominująca nie odzyskała tych środków. Te zdarzenia doprowadziły do utraty części klientów i załamania się sprzedaży w grudniu. Niekorzystna sytuacja płatnicza i ekonomiczno finansowa dotyczyła wszystkich spółek grupy.

W związku z wyżej opisanymi czynnikami sprzedaż w kwartale zmniejszyła się o 71,2 % w stosunku do analogicznego kwartału 2011 roku, narastająco spadek wyniósł 32,3 %. 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 grupy emitenta spowodowało utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności.

Przy znacznym (71,2%) spadku sprzedaży koszty działalności operacyjnej zostały zmniejszone jedynie o 52,5 %. W wyniku tego poniesiona została strata na sprzedaży. W rachunku narastającym wyniosła ona 14,3 mln zł. W wyniku uwzględnienia pozostałych kosztów, w tym znacznych kosztów finansowych a także odpisu ujemnej wartości firmy dotyczącego spółek zależnych (0,7 mln zł), strata netto przekroczyła 17 mln zł.

Stan środków pieniężnych na koniec analizowanego okresu uległ zmniejszeniu o 1 235,8 tys. zł. w porównaniu do 2011 roku.

Znaczne zmniejszenie należności krótkoterminowych związane jest ze spadkiem wartości sprzedaży. Szczególnie było to widoczne w grudniu, kiedy grupa emitenta 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.

#### **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 jednostki dominującej 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 umożliwią dalszy rozwój grupy, przywrócenie wypłacalności i zaspokojenie wierzycieli .

Działania realizowane w analizowanym okresie koncentrowały się na zapewnieniu kontynuacji działalności Grupy Waspół S.A. i przygotowaniu jej do procesu naprawczego.

***Prezes Zarządu***

***Paweł Wyszynski***