

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2006

1. Wstęp

W 2006 r. Zarząd Spółki skoncentrował się na utrzymaniu wielkości sprzedaży, ujednoliceniu warunków współpracy w ramach grupy CEDC oraz realizacji strategicznych dla rozwoju Spółki inwestycji. W opinii Zarządu szansą dla Spółki było i jest dalsze obniżenie kosztów stałych oraz kosztów produkcji między innymi poprzez realizację nowych inwestycji, w tym w szczególności budowę własnej instalacji rektyfikacji spirytusu.

Zarząd konsekwentnie realizował postawione cele, co pozwoliło na osiągnięcie zysku netto na poziomie ok. 76 mln. zł. - wyższego o 8,3% niż w roku 2005 r.

W 2006 r. rozpoczęto istotne zmiany organizacyjne i produktowe dotyczące rozwoju sprzedaży eksportowej, które przyniosą skutek w kolejnych latach. Ich celem jest wzmocnienie i wykorzystanie wielkiego potencjału marki „Żubrówka” na rynkach światowych między innymi poprzez całkowicie nowy jej wizerunek.

Dzięki stabilnemu poziomowi obrotów oraz bardzo dobrym wynikom ekonomicznym, na rynku krajowym Spółka utrzymała swoją silną pozycję w branży.

Oceniając całościowo miniony okres bez wątplenia możemy stwierdzić, że rok 2006 był kolejnym udanym okresem dla Spółki.

2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2006 – 31 grudnia 2006 r. Dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność zgodnie z przyjętą w Spółce polityką rachunkowości.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości przedstawione zostało we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie 1.1.2.

3. Najważniejsze wydarzenia w 2006 r.

3.1. Rozpoczęcie budowy jednostki rektyfikacji spirytusu

W 2006 r. Spółka rozpoczęła prace nad realizacją inwestycji polegającej na budowie instalacji rektyfikacji spirytusu o planowanej wydajności 30.000.000 litrów spirytusu rektyfikowanego rocznie. Celem inwestycji jest uniezależnienie się od zewnętrznych dostaw spirytusu oraz zapewnienie Spółce alkoholu etylowego najwyższej jakości, w znacznie niższych cenach od obecnych, z jednoczesną możliwością sprzedaży nadwyżek innym odbiorcom. Planowana inwestycja jest realizowana na terenie zakładu w Białymstoku, przy ul. Elewatorskiej 20. W czerwcu 2006 r. została podpisana umowa na dostawę jednostki rektyfikacji spirytusu z firmą Maguin-Interis. Zawarto również umowy z firmami projektowymi oraz wykonawcą robót budowlano - montażowych. Do końca 2006 r. uzyskano wszelkie wymagane prawem pozwolenia na budowę instalacji. Planowany termin rozpoczęcia prac budowlanych - II kwartał 2007 r. został dotrzymany. Planowany termin rozruchu instalacji III kwartał 2007 r.

3.2. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki

W dniu 16 października 2006 r. Carey Agri International-Poland Sp. z o.o. ogłosił wezwanie na sprzedaż wszystkich akcji Spółki. W wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji objętych zapisami w dniu 30 listopada 2006 r. Carey Agri International-Poland Sp. z o.o. nabył 338.741 akcji Spółki (2,85% kapitału zakładowego) uprawniających do wykonywania 338.741 głosów na walnym zgromadzeniu (2,84% ogólnej liczby głosów na

walnym zgromadzeniu). W wyniku nabycia akcji Spółki w drodze wezwania udział Carey Agri International-Poland Sp. z o.o. w kapitale zakładowym Spółki przekroczył próg 66%.

(Szczegóły - Raport bieżący: 37/2006 z 4 grudnia 2006 r.)

3.3. Rozpoczęcie wdrażania systemu SAP R/3

We wrześniu 2006 r. Spółka przystąpiła do wdrażania systemu SAP R/3. System ten funkcjonuje już w BOLS Sp. z o.o. (spółka z grupy CEDC). Podmiotem wdrażającym system była firma Accenture Sp. z o.o. z Warszawy.

3.4. Walne Zgromadzenia Spółki

W dniu 11 maja 2006 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym akcjonariusze zatwierdzili sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005, udzielili absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonywanych przez nich obowiązków, dokonali podziału zysku za rok obrotowy 2005 r. (większa część zysku została przeznaczona na kapitał zapasowy), podjęli uchwałę o przeznaczeniu kapitału zapasowego na pokrycie straty z lat ubiegłych (wynikającej z umorzenia 5 mln. akcji serii B), dokonali wyboru członków Rady Nadzorczej nowej kadencji oraz wyrazili zgodę na rozpoczęcie przez Spółkę budowy instalacji rektyfikacji spirytusu.

(Treść uchwał ZWZ - Raport bieżący nr 21/2006 z dnia 12 maja 2006 r.)

3.5. Zawarcie nowych umów dotyczących dystrybucji wódki „Żubrówka”

3.5.1. Umowa z Pernod Ricard S.A.

Umowa dotyczy dystrybucji wódki „Żubrówka” na licznych kluczowych rynkach na całym świecie, w tym we Francji. Umowa została zawarta na okres 10 lat, z opcją automatycznego przedłużenia na kolejny 5-letni okres.

(Szczegóły – Raport bieżący nr 28/2006 z dnia 3 lipca 2006 r.)

3.5.2. Umowa z Marblehead Brand Development Co. Ltd.

Umowa dotyczy dystrybucji wódki „Żubrówka” na terytorium Wielkiej Brytanii. Umowa została zawarta na okres 1 roku, z opcją automatycznego przedłużenia na kolejne lata.

(Szczegóły – Raport bieżący nr 25/2006 z dnia 29 czerwca 2006 r.)

3.5.3. Umowa z Lead-Off Japan Co. Ltd.

Umowa dotyczy dystrybucji wódki „Żubrówka” na terenie Japonii. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2009 r., z opcją automatycznego przedłużenia na kolejny 3-letni okres.

(Szczegóły – Raport bieżący nr 25/2006 z dnia 29 czerwca 2006 r.)

4. Działalność Spółki

4.1. Nowe produkty

W 2006 r. wdrożono do produkcji następujące nowe wyroby:

- wódka „Czekoladowa Afrykańska” 37,5 °
- Żytniówka 40 ° (ponowne wprowadzenie do sprzedaży),
- R-Senoryta 40 ° (produkcja na podstawie uzyskanej licencji).

4.2. Inwestycje

4.2.1. Inwestycje w 2006

W 2006 r. Spółka kontynuowała modernizację i odnawianie majątku, a także podjęła działania w celu rozszerzenia swoich możliwości produkcyjnych. Głównymi zrealizowanymi inwestycjami były:

- zakup i montaż płuczki butelek firmy PERIER, dzięki której uległa zwiększeniu wydajność linii rozlewniczej oraz zmniejszono zużycie wody technologicznej,
- zakup i montaż etykieciarki,
- zakup i montaż depaletyzatora nowego szkła.

Ponadto rozpoczęto budowę nowego magazynu składowania (Magazyn Gotowych WYROBÓW nr 3) oraz uzyskano wszelkie niezbędne pozwolenia na budowę instalacji rektyfikacji o wydajności około 30.000.000 litrów spirytusu rektyfikowanego wyrażonego w czystym spirytusie (100%) rocznie. Łączna wartość zaplanowanej na lata 2006 – 2007 inwestycji (instalacji rektyfikacji spirytusu) wynosi około 24 mln. zł.

Całkowity koszt budowy, zakupu, montażu i uruchomienia wszystkich urządzeń wraz z niezbędnymi przyłączami przekazanymi do użytkowania w 2006 r. zamknął się kwotą ok. 5.686 tys. zł.

4.2.2. Inwestycje w 2007

W 2007 r. Spółka planuje:

- zakończyć budowę magazynu składowania (Magazyn Gotowych WYROBÓW nr 3),
- zakończyć budowę i uruchomić instalację rektyfikacji spirytusu,
- wybudować nowe zbiorniki spirytusu,

Wszystkie inwestycje Spółka sfinansuje z własnych źródeł.

4.3. Ochrona środowiska

W 2006 r. Polmos Białystok w pełni wywiązywał się z obowiązków wynikających z tytułu ochrony środowiska naturalnego. Spółka prowadzi sprawozdawczość i ewidencję odpadów. Roczna ilość wytwarzanych odpadów nie przekracza dopuszczalnych norm. Na terenie Spółki odpady nie są składowane. Spółka prowadzi selektywną zbiórkę odpadów opakowaniowych, poprodukcyjnych, złomu stalowego, tworzyw sztucznych. Odpady są następnie przekazywane lub odsprzedawane odbiorcom zewnętrznym.

W zakresie wywozu i utylizacji odpadów niebezpiecznych, Spółka współpracuje z firmą „ABBA-Ekomed” Sp. z o.o. i „Separator Service” Sp. z o.o. Odpady komunalno - bytowe z obiektów Spółki odbierane są przez Przedsiębiorstwo Usługowo Handlowe MPO Sp. z o.o.

Ścieki poprodukcyjne są odprowadzane do kanalizacji miejskiej na zasadach określonych w umowie z Wodociągami Białostockimi Sp. z o.o. Ścieki bytowe - gospodarcze są odprowadzane bezpośrednio do kanalizacji miejskiej. Wody opadowe, po oczyszczeniu w separatorze, odprowadzane są do rzeki Horodnianki. W celu zapewnienia wykonania obowiązków wynikających z Ustawy o opłacie produktowej, Spółka zawarła umowę z firmą EKO - PUNKT Organizacja Odzysku i Recyklingu S.A., która przejęła do wykonania obowiązki Polmos Białystok w zakresie recyklingu odpadów opakowaniowych oraz opłaty produktowej.

4.4. Nagrody i wyróżnienia

W 2006 r. Spółka otrzymała:

- „Złote Kielichy” za zajęcie pierwszego miejsca w konkursie ogólnopolskiego miesięcznika branżowego „Rynki Alkoholowe” na Najlepsze Produkty Roku 2005, dla wódki „Absolwent” – w kategorii wódki czyste krajowe, oraz dla „Żubrówki” - w kategorii wódki gatunkowe krajowe;
- nagrody Światowego Salonu Jakości - Monde Selection w Pradze - „Białowieska”- Złoty Medal Monde Selection, „Żubrówka”- Wielki Złoty Medal Monde Selection.

4.5. Ochrona znaków towarowych i prawa autorskie

4.5.1. Rejestracje znaków towarowych

Zgłoszono do ochrony do Urzędu Patentowego RP 1 znak towarowy - „Czekoladowa Afrykańska” (słowno-graficzny).

4.5.2. Prawa autorskie

W 2006 r. Spółka nabyła majątkowe prawa autorskie do projektu etykiety wódki „Czekoladowa Afrykańska” oraz znaku słowno graficznego „Żuberek”.

4.5.3. Istotniejsze sprawy sporne

Konflikt z Underberg A.G.

Ze względu na brak postępów w negocjacjach nad ugodowym rozwiązaniem sporu z Underberg A.G., Zarząd Spółki nie wyraził zgody na kolejne przedłużenie okresu zawieszenia postępowania o rejestrację przez Underberg A.G. znaku „Butelka z żdźbłem trawy” w OHIM Alicante. Zarząd zintensyfikował działania prawne zmierzające zarówno do zablokowania prób rejestracji przez Underberg A.G. znaku „Butelka z żdźbłem trawy” w OHIM Alicante jak i do unieważnienia rejestracji znaku „Butelka z żdźbłem trawy” dokonanej przez Underberg A.G. w Niemczech.

Konflikt z Polmosem Łańcut S.A.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie znaku towarowego „WISENT ŁAŃCUT VODKA” nr R-129940, w którym uchylił decyzję Urzędu Patentowego RP w sprawie unieważnienia tej rejestracji w części dotyczącej butelki ze żdźbłem trawy i zachowania rejestracji w części graficznej, WSA zwrócił sprawę naszego wniosku o unieważnienie rejestracji R-129940 do ponownego rozpoznania przez Urząd Patentowy. Sprawa w toku.

Konflikt z Stawski Distributing Comp.

Zakończono konflikt z firmą Stawski Distributing Comp. korzystną dla Spółki ugodą, w ramach której Spółka przejęła dwa znaki towarowe od Stawski Distributing Comp zarejestrowane w urzędzie patentowym w USA.

4.6. Wielkość i struktura produkcji, sprzedaży oraz źródła zaopatrzenia

Produkcja wyrobów spirytusowych

Wyszczególnienie	2006 r. (tys. L. 100°)	2005 r. (tys. L. 100°)
Produkcja ogółem	19 399	19 657
Produkcja wódek na kraj	18 677	18 978
Produkcja wódek na export	722	679
Wódki czyste	16 135	16 406
Wódki gatunkowe	3 264	3 251
Udział wódek czystych w %	83%	83%

Struktura rzeczowa sprzedaży

Wyszczególnienie	2006 r. (tys. L. 100°)	%	2005 r. (tys. L. 100°)	%	Dynamika 2006/2005
Kraj*	18 930	96,6%	18 884	96,8%	100,2%
Wyroby spirytusowe czyste	16 207	82,7%	16 182	82,9%	100,2%
Wyroby spirytusowe gatunkowe	2 723	13,9%	2 702	13,9%	100,8%
Export**	672	3,4%	625	3,2%	107,5%
Wyroby spirytusowe czyste	105	0,5%	72	0,4%	145,3%
Wyroby spirytusowe gatunkowe	567	2,9%	553	2,8%	102,6%
Razem sprzedaż*	19 602	100,0%	19 509	100,0%	100,5%
Wyroby spirytusowe czyste	16 311	83,2%	16 254	83,3%	100,4%
Wyroby spirytusowe gatunkowe	3 290	16,8%	3 255	16,7%	101,1%

* wielkość sprzedaży nie zawiera wódek przeznaczonych na cele reklamowe i wyrobów obcych

** sprzedaż exportowa nie zawiera sprzedaży do WOC i Ambasad (wielkość ta ujęta została w sprzedaży krajowej- za 2005 rok 47,8 tys.L. 100° oraz w 2006 r. 47 tys. L. 100°)

Produkcja w 2006 roku osiągnęła wielkość 19 399 tys. l. 100°. W stosunku do roku 2005 dynamika produkcji w l. 100° wyniosła 98,7%. W 2006 roku Spółka produkowała 32 gatunki wódek na rynek krajowy, w tym 13 wódek czystych i 19 wódek gatunkowych. Na eksport produkowano 18 rodzajów wódek czystych i 12 wódek gatunkowych.

W strukturze produkcji dominowały wódki rozlewane do butelek o pojemności 0,5 litra, które stanowiły 51,1%.

W 2006 roku Spółka osiągnęła sprzedaż w wysokości 19.602 tys. l. 100°, czyli o 0,5% wyższą niż w 2005 roku. Sprzedaż na kraj stanowiła 96,6% ogółu sprzedaży i wyniosła 18.930 tys. l. 100° (o 46 tys. l. 100° więcej niż w 2005 roku).

Sprzedaż eksportowa to przede wszystkim sprzedaż wódki „Żubrówka” (82,6%). Eksport w 2006 r. osiągnął wielkość 672 tys. l. 100°. Spółka odnotowała zwiększenie sprzedaży eksportowej osiągając 107,5% dynamiki w stosunku do 2005 r., co oznacza sprzedaż wyższą o 47 tys. l. 100°. Główne kierunki eksportu w 2006 roku, to Francja (47,1% sprzedaży wyrażonej ilościowo), Węgry (9%), Wielka Brytania (8,7%), USA (8,7%), Hiszpania (8,3%). Poza wymienionymi krajami, Spółka sprzedawała wyroby również między innymi do: Japonii, Niemiec, Kanady, Australii, Włoch, Meksyku, Andory, Izraela.

W strukturze sprzedaży ogółem przeważały wódki czyste (stanowiły 83,2%), czyli podobnie jak w roku 2005. Sprzedaż wódek gatunkowych wyniosła 3.290 tys. l. 100°.

W sprzedaży dominowały 3 główne produkty: Absolwent, Żubrówka oraz Palace Vodka, których sprzedaż stanowiła aż 93,5%. Dominującą marką była wódka „Absolwent”, która umocniła swoją dotychczasową pozycję. Sprzedaż tego wyrobu wzrosła w stosunku do 2005 roku o prawie 2,7%. Wzrósł również udział sprzedaży „Absolwenta” w strukturze sprzedaży ogółem - o 1,6 p.p.

Żubrówka zachowała swą silną pozycję, a jej sprzedaż w stosunku do roku poprzedniego wykazała dynamikę 100,6%. Sprzedaż Żubrówki na kraj utrzymała się na podobnym poziomie w obu latach, natomiast sprzedaż Żubrówki na export wzrosła o 3% (nowe umowy exportowe).

Sprzedaż Palace Vodka zanotowała 4% spadek w stosunku do roku 2005.

Rynki, odbiorcy, dystrybucja

W 2006 roku Spółka realizowała sprzedaż w ramach umów trójstronnych zawierających nowe warunki handlowe. Zawarto również nowe umowy na sprzedaż eksportową Żubrówki. Rok 2006 był również pierwszym rokiem scentralizowanej aktywności marketingowej w ramach grupy CEDC.

W roku 2006 w oparciu o badania AC Nielsen zaobserwowano wzrost sprzedaży wódki w skali całego rynku w stosunku do roku 2005. Według szacunków w 2006 roku sprzedano ok. 3% więcej wódek niż w roku poprzednim. Wzrost sprzedaży nastąpił we wszystkich segmentach, procentowo największy wzrost zanotowała sprzedaż w segmencie wódek top premium (26%). Wg tych samych analiz sprzedaż wódek z głównych sektorów - mainstream i economy wzrosła o ok. 3%. W Polmosie Białystok sprzedaż wódek zrealizowana w sektorze mainstream wzrosła o ponad 2%. Sprzedaż wódek z segmentu economy zanotowała w Spółce spadek, a wiąże się to głównie ze zmianą struktury asortymentowej w obrębie tej grupy- spadek sprzedaży Wódki Ludowej i Gieroy – rozpoczęcie w VII 2006 sprzedaży wódki Żytniówki.

W 2006 roku Spółka operowała na swoich tradycyjnych rynkach, sprzedając produkty na terenie całego kraju głównie hurtownikom i sieciom handlowym. Podobnie jak w ubiegłym roku, przychody realizowane w poszczególnych grupach odbiorców są zróżnicowane. Przychody zrealizowane od największych 50 kontrahentów stanowią aż 97 % sprzedaży na kraj. Na przestrzeni roku nastąpił spadek o 3,3 p.p. udziału pierwszej dziesiątki odbiorców w stosunku do roku ubiegłego.

Wyszczególnienie odbiorców	Udział sprzedaży na kraj (%)		Udział sprzedaży na kraj - narastająco (%)	
	Rok 2006	Rok 2005	Rok 2006	Rok 2005
Pierwsza dziesiątka	61,3	64,6	61,3	64,6
Druga dziesiątka	16,2	14,8	77,5	79,4
Trzecia dziesiątka	10,2	9,5	87,7	88,9
Czwarta dziesiątka	6,3	5,6	94,0	94,5
Piąta dziesiątka	3,0	2,4	97,0	96,9

Geograficznie, odbiorcy Spółki rozmieszczeni są na terenie całego kraju. Za rok 2006 największy udział w sprzedaży produktów Spółki miało województwo mazowieckie (15,6%), najmniejszy zaś warmińsko - mazurskie (1,5%). Zauważyć należy, że coraz częściej na rynku mamy do czynienia z faktem zaopatrywania małych hurtowni przez dużych dystrybutorów. W tej sytuacji omawiana struktura jest w większym stopniu odzwierciedleniem lokalizacji hurtowni niż faktycznej sprzedaży ostatecznemu nabywcy. W naszej ocenie znajomość marek Spółki oraz konsumpcja jej wyrobów jest równie wysoka na terytorium całego kraju.

Źródła zaopatrzenia

W roku 2006 nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej CEDC w zakresie zakupów surowców i opakowań do produkcji wódek. Negocjacje handlowe oraz zawieranie umów prowadzone były dla całej grupy przez służby Działu Zakupów i Rozwoju CEDC Warszawa. Połączone potencjały zakupowe Polmosu i Bolsa przyniosły wymierne efekty w postaci redukcji cen etykiet oraz zakrywek. Na skutek podwyżek cen papieru oraz energii nastąpił kilkuprocentowy wzrost cen kartonów oraz niewielki wzrost cen butelek.

Kluczowymi surowcami i materiałami dostarczanymi Spółce są: rektyfikat (spirytus, posiadający ok. 38% udział w kosztach materiałowych), butelki (ok. 32%), etykiety (8%), zakrętki (8%), kartony (ok. 3%), a także trawa żubrowa, niezbędna do produkcji „Żubrówki” (udział w kosztach materiałowych ok. 1%). Prawie wszystkie surowce i materiały kupowane są u polskich dostawców.

Rektyfikat

W strukturze zakupów spirytusu dominuje zdecydowanie spirytus luksusowy. Udział tego rektyfikatu w łącznych zakupach spirytusów zwiększył się z 88,8 % w 2005 roku do 91,3% w 2006 roku.

Spółka w ostatnich latach kupowała ok. 20 mln litrów spirytusu rocznie. Zakupy te wynikały z wielkości produkcji w danym roku. Łączna wartość dostaw spirytusu w 2006 r. wyniosła 52.653,9 tys. zł.

Głównym dostawcą jest od szeregu lat Polmos Toruń S.A., od którego pochodziło około 65-70% dostaw w ujęciu wartościowym w ostatnich latach. W ostatnim roku na drugim miejscu wśród dostawców spirytusu uplasował się „Jantur” Nieszawa sp. z o.o. Znaczącym dostawcą jest również W. Wawrzyniak Kalisz. Zakupy od innych dostawców miały marginalne znaczenie.

Butelki

W ostatnich latach Polmos Białystok kupował od 92 do 118 mln butelek różnej pojemności rocznie.

Spółka zaopatruje się głównie u trzech dostawców opakowań szklanych: Owens-Illinois Polska S.A. z siedzibą w Jarosławiu (zapewniający około 87% wartości dostaw) oraz Huta Stoelzle Częstochowa S.A. i Huta Szkła „Sieraków” S.A. z siedzibą w Sierakowie Wielkopolskim. Zakupy od pozostałych dostawców miały marginalne znaczenie i dotyczyły butelek nietypowych.

Etykiety

Spółka kupuje rocznie 93-123 mln etykiet. Łączna wartość dostaw etykiet w 2006 r. wyniosła 9.398 tys. zł. tys. zł. Od lat Spółka zaopatruje się w drukarni Cezar Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (dostawca etykiet i kontrbanderol).

Zakrętki

W ostatnich latach Spółka kupowała od 96 do 118 mln szt. zakrętek rocznie. Łączna wartość dostaw zakrętek w 2006 r. wyniosła 8.866 tys. zł. Głównym dostawcą jest firma DGS sp. z o.o. z Włocławka, której udział w wartości dostaw wyniósł w 2006 r. 94,7%. 2,8% zakupów zakrywek pochodziło od firmy Guala Closures Włochy, natomiast zakupy od pozostałych dostawców miały znikome znaczenie.

Opakowania kartonowe

Polmos Białystok kupuje rocznie 5,3-7,5 mln opakowań kartonowych. Łączna wartość dostaw opakowań kartonowych w 2006 r. wyniosła 4.375 tys. zł. Aktualnie zapotrzebowanie Spółki pokrywane jest przez dwie firmy: Werner Kenkel sp. z o.o. z siedzibą w Krzycku (51,1%) oraz firmę Amerpol Białystok sp. z o.o. (48,9% wartości dostaw).

Trawa żubrowa

Trawa żubrowa kupowana jest w postaci siana (będącego surowcem do produkcji maceratu w procesie wytwarzania „Żubrowki”) oraz wyselekcjonowanych źdźbeł, służących jako ozdoba wkładana do butelek z „Żubrowką”. Polmos Białystok kupuje rocznie od niespełna 3 ton do 5,8 tony tej trawy. Łączna wartość dostaw trawy w 2006 r. wyniosła 1.081,4 tys. zł. Aktualnie Spółkę zaopatruje trzech dostawców, jednak gros dostaw pochodzi od dwóch firm: „Drozd” Fasty Sergiusz Kowalczyk (57,7% wartości dostaw w 2006 r.) oraz „RUNO” Hajnówka sp. z o.o. (z 30,8% udziałem w wartości dostaw w 2006 r.).

Uzależnienie od odbiorców i dostawców

Spółka jest powiązana kapitałowo z firmą Carey Agri Sp. z o.o., a za jej pośrednictwem z pozostałymi firmami z grupy CEDC. Łącznie wszystkie firmy należące do grupy CEDC zrealizowały ok. 35% w 2005 r. i 43% w 2006 roku przychodów ze sprzedaży Polmos Białystok S.A. Natomiast spośród podmiotów wchodzących w skład grupy tylko firma MTC Spółka z o.o. przekroczyła 10 - procentowy udział w przychodach ze sprzedaży (wyniósł on 12,8%).

Wśród pozostałych odbiorców Polmos Białystok podmiotem, którego udział w sprzedaży przekraczał 10% jest też firma ALTI PLUS S.A. z Krakowa (10,9% sprzedaży Spółki). Nie występują żadne powiązania pomiędzy Spółką a ALTI PLUS S.A., z wyjątkiem umowy o współpracy handlowej.

Spośród dostawców Spółki, jedynie w przypadku Polmosu Toruń S.A. i Owens-Illinois Polska S.A. wartość dostaw w kosztach Polmosu Białystok ogółem (bez akcyzy) przekraczała w ostatnich latach poziom 10%.

Udział wartości dostaw z Polmosu Toruń S.A. w kosztach ogółem (bez akcyzy) wynosił 13,2% w 2005 r. i 15,8% w 2006 r. Nie występują żadne powiązania pomiędzy Spółką a Polmos Toruń S.A., z wyjątkiem dostaw spirytusu na podstawie indywidualnych zamówień Polmos Białystok.

Udział wartości dostaw z Owens-Illinois Polska S.A. w kosztach ogółem (bez akcyzy) wynosił 15% w 2005 r. oraz 16,6% w 2006 r. W tym przypadku również nie występują żadne powiązania pomiędzy Spółką a Owens-Illinois Polska S.A., z wyjątkiem umowy na dostawy butelek.

Pomimo znacznych obrotów pomiędzy niektórymi odbiorcami i dostawcami Spółka, poza grupą CEDC, nie jest związana i uzależniona bezwzględnie od swoich kontrahentów. Atrakcyjna oferta handlowa Spółki przyciąga odbiorców do współpracy, a dobra kondycja finansowa i rzetelność sprawia, że dostawcy zabiegają o wpisanie ich na listę firm dostarczających materiały i surowce.

4.7. Sytuacja kadrowa Spółki**4.7.1. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku w podziale na pracowników produkcyjnych i nieprodukcyjnych**

Średnioroczne zatrudnienie	2006	2005
Zatrudnienie ogółem	368	380
w tym : - stanowiska robotnicze	276	279
- udział stanowisk robotniczych	75,0%	73,4%
Pracownicy przyjęci	224	135
Pracownicy zwolnieni	206	152
Wskaźnik fluktuacji	116,8%	75,5%

Stan zatrudnienia ogółem na dzień 31 grudnia 2006 wyniósł – 404 osób.

4.7.2. Przedsięwzięcia z zakresu zmiany zatrudnienia i jego struktury

Zatrudnienie w firmie ma związek z wielkością sprzedaży. Porównując rok 2006 i 2005 należy zauważyć, że w 2006 r. nastąpił spadek zatrudnienia o 3,2%.

Rok	Zatrudnienie w etatach	Sprzedaż w tys. L. 100°
2005	380	19 509
2006	368	19 602

Zatrudnienie w przedsiębiorstwie podobnie jak w latach poprzednich podlegało dość dużym fluktuacjom mimo stosunkowo niewielkich zmian w rozmiarach zatrudnienia. Były to fluktuacje kontrolowana przez Zarząd będące następstwem dostosowywania wielkości zatrudnienia do okresowych wzrostów i spadków popytu na wyroby spirytusowe. W celu zabezpieczenia potrzeb w tym zakresie, Spółka często zatrudnia na Wydziale Produkcji do prostych prac, niewymagających doświadczenia pracowników na czas określony.

W przypadku pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony obserwujemy od dłuższego czasu stabilizację zatrudnienia związaną z pozycją firmy na regionalnym rynku pracy jak i z atrakcyjnymi warunkami pracy oferowanymi przez Spółkę. Średni staż pracy w Spółce dla pracowników „stałych” wynosi 25 lat, natomiast łącznie z pracownikami zatrudnionymi na czas określony - 21 lat.

Strukturę zatrudnienia pokazuje poniższa tabela:

Zatrudnienie	ogółem		kobiety		mężczyźni	
	2006 r.	2005 r.	2006 r.	2005 r.	2006 r.	2005 r.
Stanowiska robotnicze	276	279	136	139	140	140
Stanowiska nierobotnicze	92	101	50	58	42	43
Ogółem	368	380	186	197	182	183
w tym:						
- zatrudnieni na czas nieokreślony	305	338	151	179	154	159
- zatrudnieni na czas określony	63	42	35	18	28	24

W 2006 r. w strukturze zatrudnienia przeważały kobiety – ich udział wyniósł 50,5%, (wskaźnik ten obniżył się w stosunku do roku ubiegłego o 1,3 p.p.).

4.8. Analiza sytuacji ekonomiczno – finansowej

4.8.1. Bilans

Wyszczególnienie	AKTYWA					
	31.12.2006	Udział w strukt.	31.12.2005	Udział w strukt.	Zmiany	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
A. AKTYWA TRWAŁE	51 419,49	12,3%	42 080,01	13,3%	9 339,48	122,2%
I. Wartości niematerialne i prawne	2 247,31	0,5%	527,74	0,2%	1 719,57	425,8%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	43 754,68	10,5%	35 005,55	11,0%	8 749,13	125,0%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,0%			0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	63,69	0,0%	63,69	0,0%	0,00	100,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 353,82	1,3%	6 483,03	2,0%	-1 129,21	82,6%
B. AKTYWA OBROTOWE	366 533,06	87,7%	274 932,51	86,7%	91 600,55	133,3%
I. Zapasy	15 558,97	3,7%	14 751,01	4,7%	807,96	105,5%
II. Należności krótkoterminowe	190 114,62	45,5%	132 013,01	41,6%	58 101,61	144,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym	158 812,18	38,0%	127 919,93	40,4%	30 892,25	124,1%
Inne papiery wartościowe			9 922,70	3,1%	-9 922,70	
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	14 549,14	3,5%			14 549,14	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	144 263,04	34,5%	113 968,01	36,0%	30 295,03	126,6%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 047,28	0,5%	248,56	0,1%	1 798,72	823,7%
AKTYWA RAZEM:	417 952,55	100,0%	317 012,52	100,0%	100 940,03	131,8%

Wyszczególnienie	PASywa					
	31.12.2006	Udział w strukt.	31.12.2005	Udział w strukt.	Zmiany	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
A. KAPITAŁ WŁASNY	220 817,94	52,8%	144 832,93	45,7%	75 985,01	152,5%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	119 000,00	28,5%	119 000,00	37,5%	0,00	100,00%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 832,93	1,4%	0	0,0%	5 832,93	
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	20 000,00	4,8%	-44 311,98	-14,0%	64 311,98	-45,1%
V. Zysk (strata) netto	75 985,01	18,2%	70 144,91	22,1%	5 840,10	108,3%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	197 134,61	47,2%	172 179,59	54,3%	24 955,02	114,5%
I. Rezerwy na zobowiązania	17 594,18	4,2%	23 573,89	7,4%	-5 979,71	74,6%
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0%	0		0,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	178 814,49	42,8%	147 831,37	46,6%	30 983,12	121,0%
Z tytułu dostaw towarów i usług	28 609,57	6,8%	17 351,14	5,5%	11 258,43	164,9%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i innych świadczeń	145 058,84	34,7%	124 585,66	39,3%	20 473,18	116,4%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 415,53	0,3%	1 349,79	0,4%	65,74	104,9%
Inne	2 108,94	0,5%	2 549,10	0,8%	-440,16	82,7%
Fundusze specjalne	1 621,61	0,4%	1 995,68	0,6%	-374,07	81,3%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	725,94	0,2%	774,34	0,2%	-48,40	93,7%
PASywa RAZEM:	417 952,55	100,0%	317 012,52	100,00%	100 940,03	131,8%

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka była w posiadaniu majątku, którego wartość wyniosła 417.952,6 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2005 r., poziom majątku uległ zmianie o kwotę o 100.940,0 tys. zł co stanowi wzrost o 31,8%.

Zmianie uległa zarówno struktura aktywów jak też pasywów. Udział aktywów trwałych w majątku Spółki spadł z poziomu 13,3% na 12,3% natomiast udział aktywów obrotowych wzrósł z 86,7% na 87,7%.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 51.419,49 tys. zł i wzrosła w stosunku do 2005 r. o 22,2%. Największy wpływ na wzrost aktywów trwałych miał wzrost rzeczowych aktywów trwałych, a dokładniej wzrost środków trwałych w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie. Wzrost tych pozycji jest związany z przeprowadzanymi przez Spółkę inwestycjami (Magazyn i Rektyfikacja). Ogółem rzeczowe aktywa trwałe wykazują wzrost o 8.749,1 tys. zł, czyli o 25% w stosunku do 2005 roku. Wysoki wzrost zauważa się również w pozycji „wartości niematerialne i prawne” - dynamika na poziomie 425,8% jest najwyższą ze wszystkich pozycji w bilansie. Wartości niematerialne i prawne wzrosły na skutek wdrożenia nowego zintegrowanego systemu komputerowego SAP.

Zmianie uległa także struktura aktywów obrotowych, których wartość na dzień 31.12.2006 wyniosła 366.533,1 tys. zł. W stosunku do roku 2005 nastąpił wzrost o 91.600,55 tys. zł. (dynamika 133,3%). Sytuacja ta spowodowana była głównie wyższym poziomem należności jak też inwestycji krótkoterminowych. Na wzrost należności krótkoterminowych wpłynęły głównie należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (wysoka sprzedaż pod koniec roku do grupy CEDC). Natomiast poziom inwestycji krótkoterminowych w dużej mierze został ukształtowany przez poziom środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych.

Zmiany między poszczególnymi pozycjami aktywów obrotowych wpłynęły na zmianę wewnętrznej struktury składników aktywów obrotowych pomiędzy analizowanymi okresami sprawozdawczymi.

Udział w aktywach obrotowych	2006	2005
Zapasy	4,2%	5,4%
Należności krótkoterminowe	51,9%	48,0%
Inwestycje krótkoterminowe	43,3%	46,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,6%	0,1%

W 2006 roku nastąpiły zauważalne zmiany w strukturze aktywów obrotowych w stosunku do 2005 roku. Nastąpił wzrost udziału należności krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywach obrotowych (odpowiednio o 3,9 i 0,5 p.p.). Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zanotowały zauważalny wzrost znaczenia w strukturze, chociaż nadal udział ich nie przekracza 1%. Wzrost wartościowy tej pozycji wiąże się natomiast z ujęciem w tej pozycji kosztów opłaty wstępnej za znak R Senoryta. Udział zapasów w strukturze aktywów bieżących zmniejszył się o 1,2 p.p. Natomiast inwestycje krótkoterminowe zmniejszyły swój udział o 3,2 p.p.

Analizując strukturę finansowania działalności Spółki zauważa się różnice w roku 2006 i 2005. Na koniec roku 2006 struktura pasywów wskazuje na większy udział kapitałów własnych. Udział ten wyniósł 52,8% (w 2005 r. wynosił 45,7%), natomiast udział kapitałów obcych wyniósł 47,2% (na 31.12.2005 wynosił 54,3%). Wszystkie pozycje kapitałów własnych (oprócz kapitału podstawowego) wykazują wzrost w stosunku do 2005 roku. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazują spadek udziału w strukturze, chociaż nastąpił wzrost wartościowy tej pozycji. Najwyższą pozycją spośród kapitałów obcych są zobowiązania z tytułu podatków, cel i innych świadczeń (podobnie jak u roku 2005). Pozycja ta zanotowała wzrost o 20.473,18 tys. zł. Wysoki wzrost nastąpił również w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług”. Natomiast spadek zanotowały rezerwy na zobowiązania. Pozycja ta zmniejszyła swój udział wśród kapitałów obcych o 4,8 p.p. w stosunku do roku 2005.

Zarówno w roku 2006, jak i w 2005 roku, kapitały i fundusze własne w całości finansowały majątek trwały firmy oraz zapasy, a zanotowane ww. omówione zmiany przyczyniły się do spadku wskaźnika ogólnego zadłużenia Spółki.

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Rok 2006	Rok 2005	Zmiany	Dynamika
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	1 159 914,57	1 170 848,97	-10 934,40	99,1
- od jednostek powiązanych	496 763,69	116 422,19	380 341,50	426,7
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 157 073,71	1 169 255,24	-12 181,53	99,0
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 840,85	1 593,73	1247,12	178,3
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	154 716,51	155 245,90	-529,39	99,7
- jednostkom powiązanym	68 215,78	14 749,90	53 465,88	462,5
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	152 183,64	154 074,89	-1 891,25	98,8
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 532,88	1 171,01	1361,87	216,3
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 005 198,05	1 015 603,07	-10 405,02	99,0
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	901 848,04	910 607,15	-8 759,11	99,0
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	22 330,16	28 609,57	-6 279,41	78,1
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	81 019,85	76 386,34	4 633,51	106,1
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	15 505,14	13 227,70	2 277,44	117,2
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	147,13	37,91	109,22	388,1
II. Dotacje	0,00		0	
III. Inne przychody operacyjne	15 358,02	13 189,79	2 168,23	116,4
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	5 932,94	18 039,85	-12 106,91	32,9
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	873,37	13 003,98	-12130,61	6,7
III. Inne koszty operacyjne	5 059,57	5 035,87	23,70	100,5
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G+H)	90 592,06	71 574,19	19 017,87	126,6
J. PRZYCHODY FINANSOWE	6 363,74	20 636,39	-14 272,65	30,8
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0	0	
- od jednostek powiązanych	0,00		0	
II. Odsetki, w tym:	5 099,16	3 117,75	1981,41	163,6
- od jednostek powiązanych	0,00		0	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	619,75	3 624,41	-3 004,66	17,1
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	7 041,64	-7041,64	0,0
V. Inne	644,83	6 852,59	-6 207,76	9,4
K. KOSZTY FINANSOWE	2 062,29	126,02	1 936,27	1 636,5
I. Odsetki, w tym:	11,95	51,69	-39,74	23,1
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00		0	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0	
IV. Inne	2 050,33	74,32	1 976,01	2 758,8
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	94 893,51	92 084,57	2 808,94	103,1
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I-M.II)			0	
I. Zyski nadzwyczajne			0	
II. Straty nadzwyczajne			0	
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L ± M)	94 893,51	92 084,57	2 808,94	103,1
O. PODATEK DOCHODOWY	18 908,51	17550,3	1 358,21	107,7
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	4 389,35	-4 389,35	0,0
R. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	75 985,01	70 144,91	5 840,10	108,3

4.8.2. Przychody

Dokonując oceny wyników finansowych Spółki za rok 2006 r., na uwagę zasługuje fakt, iż uległy one poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Osiągnięto poprawę zarówno wyniku na sprzedaży jak i wyniku netto.

Wysokość przychodów ogółem Spółki na które składają się: przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe wynosiła w 2006 r. 1.181.783,4 tys. zł. Uległa ona zmniejszeniu o kwotę 22.929,6 tys. zł w stosunku do wielkości przychodów w analogicznym okresie roku 2005.

Dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmuje sprzedaż produktów (w tym sprzedaż wyrobów spirytusowych na kraj). Przychody netto ze sprzedaży produktów wygenerowane w 2006 r. wyniosły 1.157.073,7 tys. zł i były niższe o 12.181,5 tys. zł od osiągniętych w 2005 r. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów uzyskane zostały głównie ze sprzedaży materiałów, spirytusu i obcych wyrobów alkoholowych. Mają one jednak bardzo niewielki udział w przychodach ogółem i wyniosły w 2006 r. 2.840,9 tys. zł. Wysoki wzrost w stosunku do roku 2005 tej pozycji spowodowany był głównie wyższą sprzedażą obcych wyrobów alkoholowych (wina, piwa i wódki importowane).

Na wysokość pozostałych przychodów operacyjnych w największym stopniu wpłynęły odzyskane należności objęte poprzednio odpisem aktualizacyjnym oraz rozwiązane rezerwy na rabaty. Pozostałe przychody operacyjne w 2006 r. zamknęły się kwotą 15.505,1 tys. zł, co stanowi wzrost o wartość 2.277,4 tys. zł. w porównaniu do roku ubiegłego.

Przychody finansowe w roku 2006 uległy znacznemu zmniejszeniu w porównaniu do roku 2005. Ich poziom spadł o 14.272,7 tys. zł. W przeciągu 2006 roku Spółka dysponowała niższymi środkami pieniężnymi, a ponadto nastąpiła zmiana w zakresie gospodarowania środkami finansowymi - zrezygnowano z inwestowania w papiery wartościowe na rzecz lokat bankowych.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów zanotowały niewielki spadek o 0,9% w stosunku do 2005 roku. Spadkowi temu towarzyszył jednoczesny spadek kosztów działalności operacyjnej o 1,4 %. Świadczy to o pozytywnej relacji kosztowo - przychodowej, co w efekcie spowodowało wzrost zysku ze sprzedaży.

4.8.3. Koszty

Poziom kosztów w latach 2006 – 2005 kształtował się następująco:

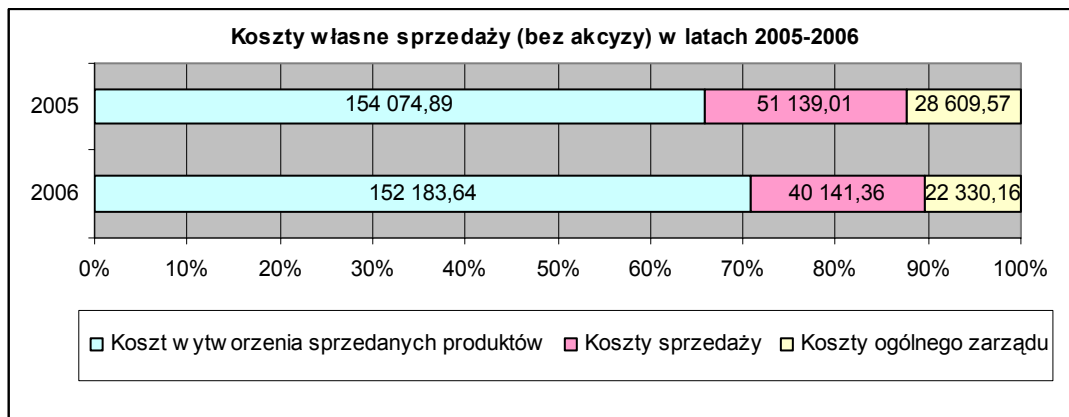
ROK	2006 r.	2005 r.
Koszty ogółem/przychody ogółem w %	92,0	92,4
Koszty sprzedanych tow. i prod./przychody ze sprzedaży w %	93,0	93,5

Zauważa się spadek udziału kosztów w przychodach w 2006 roku - w pierwszym przypadku o 0,4 p.p. zaś w drugim o 0,5 p.p. Na spadek udziału kosztów ogółem w przychodach ogółem wpływ miały w dużej mierze niższe koszty działalności operacyjnej (szczególnie koszty sprzedaży i koszty ogólnozakładowe), jak również pozostałe koszty operacyjne, które zanotowały spadek o 12.106,9 tys. zł w stosunku do 2005 roku.

Decydujący wpływ na poziom kosztów działalności operacyjnej miały koszty sprzedaży, a w szczególności główna pozycja kosztowa – akcyza, która w 2006 roku stanowiła ponad 95% kosztów sprzedaży (nastąpił wzrost udziału o 1,2 p.p w stosunku do 2005 roku). Koszty akcyzy zanotowały wartościowy wzrost (wyższa ilościowa sprzedaż w 2006 roku), ponadto pozycja ta zwiększyła swój udział w strukturze.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów w analizowanym okresie wynosiły 152.183,6 tys. zł i były niższe o 1.891,3 tys. zł, czyli 1,2% w stosunku do ubiegłego roku, natomiast pozostałe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnozakładowe wykazały dynamikę spadkową odpowiednio o 21,5% i 21,9%.

Główne grupy kosztów operacyjnych w układzie kalkulacyjnym kształtowały się następująco:



Wszystkie grupy kosztów działalności operacyjnej wykazują w 2006 roku znaczący spadek w porównaniu z rokiem 2005. Największy spadek kwotowy i procentowy zanotowały koszty sprzedaży (bez akcyzy).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów zmniejszyły się w 2006 roku o 1.891,2 tys. zł, czyli 1,2% w stosunku do 2005 roku. Na spadek tych kosztów wpłynęły przede wszystkim koszty zmienne, w tym materiały bezpośrednie. Należy zauważyć, iż w 2006 roku osiągnięto niższe koszty wytworzenia o 1,2% przy wzroście sprzedaży w L. 100° o 0,5%. Świadczy to o obniżeniu jednostkowych kosztów wytworzenia, które zostały poniesione w toku procesu produkcji oraz o jeszcze bardziej optymalnym wykorzystaniu zasobów produkcyjnych Spółki.

O spadku kosztów wytworzenia zdecydowały głównie niższe koszty materiałów bezpośrednich. Pozycja ta zanotowała spadek o 3.884,2 tys. zł, czyli 3%. Decydujące znaczenie miały tu przede wszystkim niższe koszty etykiet i zakrywek, które spadły w 2006 roku odpowiednio o 20% i 10%. Koszt głównego surowca - spirytusu pozostał na podobnym poziomie jak w 2005 roku (dynamika wzrostu wyniosła 100,5%, czyli tyle co dynamika wzrostu sprzedaży w L. 100°).

Pozostałe koszty sprzedaży (bez akcyzy) wykazały spadek aż o 21,5%, czyli o 10.997,6 tys. zł. Na poziom tych kosztów znaczny wpływ miały zmienione od II półrocza umowy handlowe (zmiana ujęcia kosztów związanych z aktywizacją sprzedaży krajowej). W 2006 roku zanotowano również spadek kosztów transportu, co przy wzroście sprzedaży w sztukach butelek oznacza niższe obciążenie tym kosztem butelki sprzedane - nastąpił spadek o prawie 2 grosze, czyli 11,9%. Inne znaczące pozycje kosztów sprzedaży, które zanotowały spadek w stosunku do 2005 roku to koszty marketingu i merchandising. Realizując zamierzenia związane ze zwiększeniem sprzedaży eksportowej, w 2006 r. Spółka poniosła natomiast koszty przedstawicielstw handlowych na rynkach eksportowych w wysokości 1.215 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu za 2006 rok wyniosły 22.330,2 tys. zł i zanotowały zarówno spadek wartościowy jak i wysoki spadek procentowy w stosunku do roku 2005 (21,9%). O spadku tej pozycji kosztowej zdecydowały przede wszystkim niższe niż w 2005 roku koszty IPO (związane z giełdą). Rok 2005 był rokiem debiutu Spółki na GPW, stąd też tak wysokie koszty, które wyniosły 1.214,3 tys. zł. W 2006 roku koszty dotyczące giełdy były już znacznie niższe i wyniosły 103,9 tys. zł. W kosztach ogólnozakładowych w 2005 zawarta była również wysoka rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne związana z planowanymi odejściami pracowników na emeryturę. Koszty magazynów (Magazyn Opakowań, Magazyn WYROBÓW Gotowych, Magazyn Spirytusów, Magazyn Techniczny) i pralni zamknęły się w 2006 roku kwotą 8.959,5 tys. zł i zanotowały niewielki wzrost w stosunku do roku 2005 (dynamika wyniosła 103,1%). Koszty płac zanotowały spadek o 1,9%, czyli 160,8 tys. zł, natomiast koszty reprezentacji (przede wszystkim VAT należny od reklamy) spadły o 296,4 tys. zł, czyli 23,7%.

W 2006 roku istotną pozycją kosztów są koszty rejestracji zagranicznej znaków towarowych, które zanotowały wysoki wzrost w stosunku do 2005 roku (aktywizacja działań związanych z eksportem Żubrówki).

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w 2006 roku 5.932,9 tys. zł i zanotowały spadek o 12.106,9 tys. zł. Najistotniejszą pozycją która uległa zmniejszeniu w porównaniu do roku 2005 były niższe odpisy aktualizacyjne na należności. Poziom innych kosztów operacyjnych pozostał na podobnym poziomie. Ogółem pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 67,1 %.

W 2006 roku zauważa się natomiast duży wzrost kosztów finansowych. Wiąże się to z poniesioną stratą na sprzedaży wierzytelności.

4.8.4. Wyniki finansowe

Kształtowanie się wyników finansowych przedstawia poniższa tabela:

	2006 r. (tys. zł)	2005 r. (tys. zł)
Wynik ze sprzedaży	81 020	76 386
Wynik na działalności operacyjnej	90 592	71 574
Wynik na działalności finansowej	4 301	20 510
Wynik na działalności gospodarczej	94 894	92 085
Saldo wyników nadzwyczajnych	0	0
Wynik finansowy brutto	94 894	92 085
Wynik finansowy netto	75 985	70 145

Większy spadek kosztów podstawowej działalności operacyjnej w stosunku do spadku przychodów ze sprzedaży spowodował powstanie korzystnej relacji przychodowo – kosztowej, a w efekcie osiągnięcie zysku ze sprzedaży w wysokości 81.019,85 tys. zł, który był wyższy od ubiegłorocznego o 4.633,51 tys. zł.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynikający przede wszystkim ze znacznego obniżenia pozostałych kosztów operacyjnych spowodował, że wynik na działalności operacyjnej wyniósł 90.592,06 tys. zł. I był większy w stosunku do roku 2005 aż o 26,6 %.

Na działalności finansowej osiągnięto również korzystny wynik - zysk w wysokości 4.301 tys. zł. Był on znacznie niższy od wyniku z roku 2005, a związane to było ze zmianą w zakresie gospodarowania zasobami finansowymi oraz z brakiem innych przychodów, które występowały w r. ub. W efekcie wpłynęło to na ukształtowanie się zysku z działalności gospodarczej i jednocześnie zysku brutto na wysokim poziomie 94.893,51 tys. zł.

Po uwzględnieniu obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego, firma uzyskała za rok 2006 wynik netto w wysokości 75.985,01 tys. zł, czyli wyższy niż w 2005 r. o 5.840,10 tys. zł. Dynamika wzrostu zysku netto wyniosła aż 108,3%.

4.8.5. Analiza wskaźnikowa

WSKAŹNIKI	Jednostki miary	Rok 2006	Rok 2005	Relacje
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności		2,05	1,86	Aktywa obrotowe./zobow. krótkoterm.
Wskaźnik płynności szybki		1,96	1,76	(Mająt. obrotowy-zapasy)./zobow.krótkoterm.
Wskaźnik wypłacalności natychmiastowej		0,89	0,87	Inwestycje krótkoterminowe / zobow. krótkoterm.
Kapitał pracujący	tys. zł	187 718,57	127 102,54	Aktywa obrotowe- zobowiązania. krótkoterm.
Udział kapitału pracującego w aktywach	%	44,9	40,1	Kapitał pracujący/ aktywa ogółem
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	42,8	46,6	Zobowiązania bieżące i długoterminowe/ aktywa ogółem
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	%	52,8	45,7	Kapitał własny / aktywa ogółem

WSKAŹNIKI	Jednostki miary	Rok 2006	Rok 2005	Relacje
Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	%	81,0	102,1	Zobowiązania ogółem / kapitał własny
Pokrycie zobowiązań należnościami	%	106,3	89,3	Należności / zobowiązania bieżące
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	%	429,4	344,2	Kapitał własny / aktywa trwałe
Wskaźniki zyskowności				
Rentowność netto	%	6,4	5,8	Wynik finansowy netto / przychody ogółem
Rentowność sprzedaży	%	7,0	6,5	Wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży
Rentowność kapitału akcyjnego	%	63,9	58,9	Wynik finansowy netto / kapitał akcyjny
ROE	%	34,4	48,4	Wynik finansowy netto / kapitały własne
ROI	%	18,2	22,1	Wynik finansowy netto / aktywa ogółem
Produktywność aktywów		2,8	3,7	Przychód ogółem ze sprzedaży/ aktywa ogółem
Produktywność kapitału		9,7	9,8	Przychód ogółem ze sprzedaży/ kapitał akcyjny
Produktywność majątku		23,0	28,6	Przychód ogółem / majątek trwały
Wskaźniki sprawności działania				
Rotacja zapasów	dni	38,3	39,4	średni stan zapasów x liczba dni / koszt wytworzenia
Cykl inkasa należności	dni	46,1	30,4	średni stan należności x liczba dni / przychody ze sprzedaży ¹⁾
Cykl płatności zobowiązań	dni	46,0	80,1	średni stan zobowiązań x liczba dni / przychody ze sprzedaży ¹⁾

Większość zaprezentowanych wskaźników potwierdza diagnozę zaprezentowaną w poprzednich punktach niniejszego sprawozdania.

Podstawowe syntetyczne wnioski wypływające z analizy finansowej przedstawiają się następująco:

- firma cechuje się bardzo wysoką efektywnością ekonomiczną mimo trudnych warunków rynkowych i ostrej konkurencji w sektorze,
- nastąpiła poprawa wskaźników rentowności - wskaźnik rentowności netto wzrósł o 0,6 p.p, natomiast rentowność sprzedaży – o 0,5 p.p,
- posiadane środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (inwestycje krótkoterminowe) Spółki pozwalały w 89% pokryć zobowiązania bieżące,
- struktura aktywów firmy charakteryzuje się dominacją aktywów obrotowych, co wiąże się z charakterem prowadzonej działalności,
- wskaźniki płynności wykazują dobry poziom, ponadto osiągnęły poprawę w stosunku do 2005 roku,
- wszystkie wskaźniki zadłużenia uległy poprawie,
- Spółka nie posiada zadłużenia długoterminowego,
- kapitały i fundusze własne w pełni i z nadwyżką pokrywają majątek trwały firmy,
- Spółka terminowo reguluje wszystkie zobowiązania.

Utrzymująca się od lat bardzo dobra sytuacja finansowa Spółki oraz planowane inwestycje, które w przyszłości zapewnią tańszy surowiec do produkcji wódki, winny korzystnie wpłynąć na poziom kosztów i rentowność w kolejnych okresach rozliczeniowych. W związku z powyższym oraz mając na uwadze uwarunkowania rynkowe, sytuacja finansowa Spółki w kolejnych latach nie powinna ulec istotnym zmianom.

5. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

5.1. Niestabilność prawa

Polskie ustawodawstwo gospodarcze, w tym prawo podatkowe, cechuje się dużą niestabilnością regulacji. Ryzyka związane ze zmianą brzmienia przepisów prawa, niejasności i niejednorodność stosowania prawa mogą utrudnić zarówno bieżącą działalność, jak i planowanie podatkowe, co może niekorzystnie odbić się na wynikach działalności Spółki.

5.2. Wzrost stawek akcyzy

Okolicznością szczególnie ważną dla działalności Spółki może być zmiana stawki podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych. Ewentualne podwyższenie stawki podatku akcyzowego może spowodować dalszy spadek popytu na wyroby Spółki, jako wynik wzrostu cen jej wyrobów, albo też spadek opłacalności działalności, w przypadku gdy Spółka nie przeniesie całości wzrostu akcyzy na ceny sprzedaży.

5.3. Nielegalna produkcja alkoholu, przemysł

Kolejnym poważnym zagrożeniem jest problem nielegalnej produkcji spirytusu i wyrobów spirytusowych, a także przemysł alkoholu z zagranicy. Nieobciążony polską akcyzą, tani, nielegalnie sprzedawany alkohol jest chętnie nabywany przez pewne grupy klientów. Udział źródeł nielegalnych w całkowitej podaży jest przy tym zależny od wysokości stawek podatku akcyzowego i rośnie wraz ze wzrostem akcyzy.

Zagrożeniem dla Spółki mogą być także próby oferowania „podrobionych” produktów Spółki. Polmos Białystok stosuje politykę ochronną w zakresie uniemożliwiania podrobienia produktów (wprowadzenie hologramu, podwójne banderolowanie, fasonowe butelki z nadrukiem, szlifowane zakrywki oraz nadruk daty produkcji na każdym egzemplarzu, konkurs ze zrywaniem etykiety).

5.4. Ataki na znaki towarowe Spółki

Zagrożeniem dla działalności Spółki jest możliwość podejmowania przez konkurencję starań o zarejestrowanie na terenie Polski oraz poza granicami kraju znaków towarowych podobnych do znaków towarowych należących do Spółki, np. Żubrówki, jak również prób unieważnienia zagranicznych rejestracji znaków towarowych posiadanych przez Polmos Białystok. Zagraniczni konkurenci mogą również podejmować starania mające na celu zapobieżenie kolejnym lub nowym rejestracjom należących do Spółki znaków towarowych poza granicami kraju, składając sprzeciwy w danym postępowaniu rejestracyjnym, toczącym się na podstawie zgłoszenia (wniosku) Spółki. Ewentualne spory na tym tle mogą się wiązać nie tylko z zagrożeniem utraty konkretnego rynku przez Spółkę, ale także z ponoszeniem przezeń dodatkowych kosztów, np. kosztów prowadzenia sporów sądowych.

5.5. Kondycja finansowa dystrybutorów

Kondycja finansowa części podmiotów działających w segmencie hurtowego i detalicznego handlu alkoholem nie jest najlepsza. Współpraca ze słabymi finansowo podmiotami prowadzącymi sprzedaż hurtową oraz detaliczną alkoholu niesie za sobą ryzyko narastania nieściągalnych należności handlowych Spółki.

5.6. Działania krajowych konkurentów – konkurencja cenowa

Branża spirytusowa charakteryzuje się rosnącą konkurencją ze strony prywatnych podmiotów, które bądź to uruchomiły produkcję w nowych zakładach, bądź też modernizują i restrukturyzują sprywatyzowane przedsiębiorstwa państwowe należące niegdyś do Zjednoczenia Polmos. Konkurencja cenowa jest szczególnie silna w segmencie wyrobów popularnych. Powoduje to konieczność podjęcia przez Spółkę działań mających na celu zwiększenie atrakcyjności warunków handlowych oraz dywersyfikację produktów. Sytuacja ta może powodować przejściowe zmniejszenie zyskowności sprzedaży.

5.7. Umacnianie siły przetargowej odbiorców (konsolidacja)

Konsolidacja odbiorców hurtowych oraz wzrost udziału sieci hipermarketów wśród odbiorców Spółki wiąże się z umacnianiem siły przetargowej dystrybutorów w negocjacjach warunków handlowych, takich jak terminy płatności i wysokość cen.

5.8. Ogólna koniunktura i zamożność

Poziom przychodów Spółki uzależniony jest od poziomu dochodów społeczeństwa oraz jego siły nabywczej. Polmos Białystok S.A. jako producent alkoholi ze średniego segmentu cenowego, jest wrażliwy na poziom zamożności klientów, którzy mogą wybrać wyroby z segmentu popularnego lub ze źródeł nielegalnych.

5.9. Zmiany preferencji konsumentów i modelu spożycia

Do istotnych zagrożeń popytowych zaliczyć należy widoczne zmiany zwyczajów konsumpcyjnych Polaków, którzy zwiększają konsumpcję lżejszych napojów alkoholowych kosztem mocniejszych trunków. Substytutami wyrobów spirytusowych są wino i piwo. Mimo braku tradycji w produkcji wina w Polsce, w ostatnich latach następuje rozwój krajowego sektora winiarskiego i wzrost importu win. Branża piwna w roku 2006 również odnotowała wzrost sprzedaży.

5.10. Zmiana strategii rozwoju i zasad dystrybucji – inwestor strategiczny

Wejście do Spółki inwestora strategicznego i związana z tym zmiana strategii rozwoju Spółki, zwłaszcza w zakresie systemu dystrybucji, może wiązać się z ryzykiem utraty części odbiorców i przejściowym spadkiem sprzedaży.

5.11. Pakiet Socjalny – ograniczona swoboda decyzji kadrowych

Podpisany przez inwestora strategicznego i związki zawodowe funkcjonujące w Spółce Pakiet Socjalny i przewidziane w nim 10-letnie gwarancje pracy i płacy w znacznym stopniu ograniczają swobodę decyzji kadrowych, co może w sytuacji pogorszenia kondycji finansowej Spółki niekorzystnie wpłynąć na możliwość redukcji kosztów.

5.12. Sytuacja w zakresie wielkości zbiorów płodów rolnych (zboża, ziemniaki).

Ceny podstawowego surowca do produkcji, jakim jest spirytus, są pochodną cen, zwłaszcza zbóż i ziemniaków. Z powyższego względu wielkość plonów (urodzaj lub nieurodzaj) może mieć wpływ na rynkową podaż płodów rolnych i ich cenę. Na poziom cen spirytusu może też wpływać wzrost zapotrzebowania na etanol stosowany jako dodatek do biopaliw.

6. Umowy znaczące dla działalności Spółki zawarte w 2006r.

- „Trójstronna umowa sprzedaży i dostawy” z Przedsiębiorstwem „Janus” S.A.
(Szczegóły - Raport bieżący: 1/2006 z 4 stycznia 2006 r., oznaczony nr 71/2005)
- „Trójstronna umowa sprzedaży i dostawy” z ALTI PLUS S.A.
(Szczegóły - Raport bieżący: 6/2006 z 31 stycznia 2006 r.)
- „Umowa dostawy” z Cezar Sp. z o.o.
(Szczegóły - Raport bieżący: 9/2006 z 2 marca 2006 r.)
- „Umowa dostawy” z DGS S.A.
(Szczegóły - Raport bieżący: 26/2006 z 30 czerwca 2006 r.)
- Umowa ubezpieczenia z PZU S.A.
(Szczegóły - Raport bieżący: 27/2006 z 30 czerwca 2006r.)

- Umowa na dostawy butelek z O-I Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.
(Szczegóły - Raport bieżący: 29/2006 z 3 lipca 2007 r.)

7. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki

Spółka jest podmiotem zależnym spółki Carey Agrii International-Poland Sp. z o.o., która wg informacji Zarządu Spółki, posiada akcje dające prawo do wykonywania 90,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka nie posiada podmiotów zależnych. Spółka nie dokonywała długoterminowych inwestycji kapitałowych.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. zawarła szereg transakcji z firmami dystrybucyjnymi z grupy CEDC, będącymi odbiorcami produktów Polmos Białystok. Transakcje zawarte w ww. okresie, o łącznej wartości przekraczającej w złotych równowartość 500.000 Euro, dotyczyły wszystkich odbiorców z grupy CEDC: Delikates Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o., Panta-Hurt Sp. z o.o., Miro Sp. z o.o., Astor Sp. z o.o., Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., Multi-Ex S.A., Agis S.A., Carey Agri International-Poland Sp. z o.o., Dako-Galant Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Onufry S.A., Damianex S.A., Imperial Sp. Z o.o., Krokus Sp. Z o.o., Polnis Sp. Z o.o., oraz Classic Sp. Z o.o. Były to transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Polmos Białystok. Stosunki handlowe pomiędzy Polmos Białystok, a dystrybutorami, a w tym również spółkami z grupy CEDC były i są regulowane przez jednakowe dla wszystkich odbiorców niesieciowych warunki i umowy sprzedaży oraz dostawy.

9. Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje

Spółka w 2006 r. nie zaciągała jakichkolwiek kredytów, pożyczek, jak również nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji.

10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi wraz z uzasadnieniem, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie emitent podjął w celu ich zapobieżenia

Spółka od lat prowadzi bezpieczną, z punktu widzenia ryzyka, politykę krótkoterminowego inwestowania posiadanych środków pieniężnych. Przedsiębiorstwo korzysta z lokat bankowych w tym również z tzw. „over night”. Powyższe inwestycje przynoszą zadawalające dochody, a ponadto umożliwiają elastyczne wykorzystywanie posiadanych środków zapewniające terminowe regulowanie zobowiązań w szczególności budżetowych.

11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2006

W roku 2006 r. na wynik z działalności nie wpływały w istotny sposób żadne nietypowe czynniki i zdarzenia.

12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju spółki były:

- stawka podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych,
- sytuacja konkurencyjna,
- długookresowe trendy dotyczące konsumpcji wyrobów alkoholowych w Polsce.

Czynniki powyższe będą także odgrywały ważną rolę w 2007 r. Wydaje się, iż stawka podatku akcyzowego pozostanie na niezmienionym poziomie przynajmniej do końca bieżącego roku, co niewątpliwie jest optymistyczną przesłanką dla kształtowania się rynku wyrobów spirytusowych w Polsce. Z drugiej strony trudno liczyć na odwrócenie długookresowych trendów, które pokazują zmniejszanie się konsumpcji mocnych wyrobów spirytusowych. W świetle powyższego trudno przypuszczać, aby konkurencja na rynku o pozyskanie klienta mogła być łagodniejsza.

Biorąc pod uwagę realizowaną, sprawdzoną strategię elastycznego reagowania na rynkowe zachowania konkurencji oraz uwzględniania oczekiwań dystrybutorów i konsumentów, a także mając na uwadze silną pozycję finansową, Spółka powinna poradzić sobie z ww. zagrożeniami.

Czynnikami wewnętrznymi istotnymi dla rozwoju Spółki r. był z pewnością proces prywatyzacji, który zmienił strukturę własności i spowodował też zmniejszenie obciążeń podatkowych (zniknął obowiązek podatkowy w zakresie opodatkowywania 15% stopą zysku pozostałego po pomniejszeniu o podatek dochodowy). Istotne znaczenie miały też realizowane inwestycje zwłaszcza odnawiające i modernizujące majątek produkcyjny (etykieciarka, paletyzatory, płuczki butelek, system identyfikacji wyrobów, automatyzacja zestawialni).

W 2006 r. również bardzo istotne znaczenie dla działalności Spółki będą miały realizowane inwestycje. Planowana jest m.in. budowa własnej instalacji do rektyfikacji spirytusu, która winna uniezależnić Spółkę od zewnętrznych dostawców, a jednocześnie korzystnie wpłynąć na poziom kosztów surowca. W zakresie działalności służb handlowych znaczenie będzie miała aktywność realizowana przez służby CEDC w stosunku do wszystkich produktów całej Grupy. Kontynuacja powyższego sposobu współpracy powinna pozytywnie wpłynąć na aktywizację sprzedaży naszych produktów.

Działania powyższe winny przynieść dalsze umocnienie pozycji rynkowej Spółki i zapewnić możliwość skutecznego wygrywania walki o rynek, zwłaszcza w segmentach, na których Spółka operuje. Bardzo dobra pozycja wyjściowa i posiadanie środków pieniężnych na realizację założonych celów pozwalają wnioskować, że dalsza działalność przedsiębiorstwa nie jest w żadnym stopniu zagrożona, lecz stwarza przesłanki do dalszego jego rozwoju.

13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W roku 2006 nie doszło do istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

14. Zmiany w składzie osób zarządzających

W 2006 r. nie doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki, jak również do odwołania lub ustanowienia nowego prokurenta.

Zgodnie z §22 Statutu Spółki członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne

Zgromadzenie. Uprawnienie do powołania prokurenta przysługuje Zarządowi Spółki. Zarząd powołuje prokurenta w drodze uchwały (§20 ust. 2 pkt 4 Statutu Spółki). Prawo odwołania prokurenta ma każdy z członków Zarządu.

Uprawnienia członków Zarządu regulują odpowiednie przepisy prawa oraz §18 – 20 Statutu Spółki, uprawnienia prokurenta regulują odpowiednie przepisy prawne. Członkowie Zarządu oraz prokurent nie mają uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

15. Zmiany w składzie osób nadzorujących

W 2006 r. doszło do następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- 31 marca 2006 r. – z tym dniem Pan Maciej Dąbrowiecki zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej (Szczegóły - Raport bieżący: 10/2006 z 21 marca 2006 r.)
- 11 maja 2006 r. – upływ kadencji Rady Nadzorczej, ZWZ Spółki ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji na 10 osób i powołało na członków Rady Nadzorczej Spółki na okres 3-letniej kadencji:
 - Pana Williama V. Carey
 - Pana Wojciecha Strzałkowskiego
 - Pana Andrzeja Strota
 - Pana Marka Jarosza
 - Pana Andrzeja Jesionka
 - Pana Jana Musiolika
 - Panią Wiesławę Miąszkiewicz
 - Pana Stanisława Ziębę
 - Pana Józefa SadowskiegoZWZ Spółki nie powołało w skład Rady Nadzorczej na kolejną kadencję Pana Zbigniewa Pylińskiego, Pana Andrzeja Semeniuka, Pani Elżbiety Czerwińskiej oraz Pani Małgorzaty Erkiert. (Szczegóły - Raport bieżący: 20/2006 z 12 maja 2006 r.)
- 4 sierpnia 2006 r. – w skład Rady Nadzorczej wchodzi Pan Jacek Buga - reprezentant Skarbu Państwa powołany przez Ministra Skarbu Państwa na podstawie uprawnienia wynikającego z §16 ust. 3 Statutu Spółki. (Szczegóły - Raport bieżący: 30/2006 z 4 sierpnia 2006 r.)

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 30 maja 2006 r. powołała na Przewodniczącego Pana Williama V. Carey, na Wiceprzewodniczącego Pana Wojciecha Strzałkowskiego. Sekretarzem Rady został Pan Stanisław Zięba.

(Szczegóły - Raport bieżący: 23/2006 z 31 maja 2006 r.)

16. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Spółka nie posiada zawartych żadnych ww. umów z osobami zarządzającymi przewidującymi jakiegokolwiek rekompensaty w przypadku rezygnacji, zwolnienia lub odwołania.

17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących

Informację na powyższy temat podano w sprawozdaniu finansowym w części opisowej (Nota 53).

18. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

18.1. Akcje Polmos Białystok

Wg informacji posiadanych przez Spółkę (stan na dzień sporządzenia sprawozdania):

- osoby zarządzające posiadają następujące ilości akcji Polmosu Białystok:

Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji
Henryk Wnorowski	Prezes Zarządu	1327
Bogusław Wojtach	Członek Zarządu	1327
Christopher Biedermann	Członek Zarządu	0
Evangelos Evangelou	Członek Zarządu	0
Magdalena Porowska	Członek Zarządu	0
Sergiusz Gwoździej	Prokurent	2100

- osoby nadzorujące posiadają następujące ilości akcji Polmosu Białystok:

Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji
Stanisław Zięba	Członek Rady Nadzorczej	2100
Wiesława Miąszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	1327

Pozostałe osoby, zgodnie z ich oświadczeniem, nie posiadały akcji Spółki.

18.2. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień sporządzania sprawozdania, z osób pełniących funkcje w Radzie Nadzorczej i Zarządzie, jedynie niżej wymienione posiadały akcje w jednostkach powiązanych (akcje wyemitowane przez spółkę CEDC):

Imię i nazwisko akcjonariusza	Funkcja	Ilość posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna (USD)
RADA NADZORCZA			
William V. Carey	Przewodniczący	3 622 219	0,01
Wojciech Strzałkowski	Wiceprzewodniczący	17 181	0,01
Marek Jarosz	Członek	140 598	0,01
ZARZĄD			
Evangelos Evangelou	Członek Zarządu	5 550	0,01
Christopher Biedermann	Członek Zarządu	750	0,01

19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariuszem posiadającym akcje uprawniające do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest Carey Agri International-Poland Sp. z o.o., który wg wiedzy Zarządu posiada 10 806 253 akcji (90,81% kapitału zakładowego), akcje te dają prawo do wykonywania 10 806 253 głosów na walnym zgromadzeniu (90,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu).

Pozostali akcjonariusze posiadają łącznie 1 093 747 akcji (9,19% kapitału zakładowego), akcje te dają prawo do wykonywania 1 093 747 głosów na walnym zgromadzeniu (9,19% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu). Wg wiedzy Zarządu aktualnie żaden z pozostałych akcjonariuszy nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji uprawniających, do więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

20. Umowy dotyczące zmian w proporcjach posiadanych akcji

Zarząd Spółki nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości zajść zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

21. Posiadacze papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne wobec Spółki

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

22. Systemy kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie realizowała programów akcji pracowniczych. Nieodpłatne udostępnianie akcji uprawnionym pracownikom i rolnikom, realizowane na podstawie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, nie jest „programem akcji pracowniczych” w rozumieniu przepisów rynku kapitałowego.

23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia akcji Spółki

Stosownie do art. 38 ust. 3 i 4 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji akcje będące przedmiotem umów nieodpłatnego zbycia na rzecz uprawnionych pracowników i rolników objęte są dwuletnim (w przypadku akcji nabytych nieodpłatnie przez osoby pełniące funkcje członków zarządu – trzyletnim) ustawowym ograniczeniem zbywalności. W dniu 9 maja 2007 r. upłynął termin ww. dwuletniego ograniczenia zbywalności akcji pracowniczych, po tej dacie akcje nabyte przez pracowników i rolników, z wyjątkiem akcji nabytych przez osoby pełniące funkcje członków zarządu oraz pakietu 1.800 akcji będących w posiadaniu Skarbu Państwa, mogą zostać wprowadzone do obrotu na GPW w Warszawie S.A.

Statut Spółki nie zawiera żadnych ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu z akcji.

24. Informacje dotyczące umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2006 i 2005

Dnia 1 września 2006 r. Spółka zawarła dwie umowy z Firmą Biegłych Rewidentów „Mazur i Jabłoński” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku:

- o przegląd śródroczny sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 r.

– o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2006.

Umowy powyższe zawarto na okres wykonania ww. usług tj. do 25 września 2006 r. w pierwszym i do 3 kwietnia 2006 r. w drugim przypadku. Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2006 została zmieniona aneksem z dnia 2 marca 2007 r. w zakresie terminu jej realizacji przedłużonego do 29 maja 2007 r.

Zawarcie powyższych umów było poprzedzone dokonaniem wyboru ww. podmiotu do przeprowadzenia weryfikacji ksiąg rachunkowych za 2006 r. przez Radę Nadzorczą, która w tej sprawie podjęła stosowną uchwałę. Łączne wynagrodzenie netto z tytułu realizacji powyższych usług przewidziane ww. umowami zamyka się kwotą netto 46.000 zł.

Ponadto w roku 2006 firma „Mazur i Jabłoński” otrzymała wynagrodzenie w wysokości netto 19.000 zł z tytułu przeprowadzenia badania i przygotowania dla Skarbu Państwa sprawozdania z wykonania zobowiązań i weryfikacji oświadczeń Carey Agri International-Poland Sp. z o.o. (Kupującego) zawartych w umowie sprzedaży akcji spółki Przedsiębiorstwo „Polmos” Białystok S.A.

Za przegląd śródroczny sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2005 oraz badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005 odpowiadała również firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Jabłoński” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Z tytułu wykonania omawianych usług otrzymała łączne wynagrodzenie netto w kwocie 48.000 zł.

W roku 2005 firma „Mazur i Jabłoński” otrzymała także od Spółki wynagrodzenie netto w kwocie 19.000 zł z tytułu zbadania prawidłowości rozliczeń publiczno - prawnych Polmos Białystok za 2004 r.

25. Istotne wydarzenia, które miały miejsce po 31 grudnia 2006 r.

25.1. Wdrożenie systemu SAP R/3

Od 1 stycznia 2007 r. w Spółce rozpoczęto użytkowanie system SAP R/3. Pełne zakończenie procesu wdrożenia i rozliczenie inwestycji nastąpiło w kwietniu b.r.

25.2. Kolejne wezwanie na akcje Spółki

W dniu 17 stycznia 2007 r. Carey Agri International-Poland Sp. z o.o. ogłosił kolejne (drugie) wezwanie na zapisywanie się na sprzedaż akcji Spółki. W wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji objętych zapisami, w dniu 16 lutego 2007 r. Carey Agri International-Poland Sp. z o.o. nabył 2.536.669 akcji Spółki (21,32% kapitału zakładowego) uprawniających do wykonywania 2.536.669 głosów na walnym zgromadzeniu (21,32% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu). W wyniku nabycia akcji Spółki udział Carey Agri International-Poland Sp. z o.o. w kapitale zakładowym Spółki przekroczył 90%.

(Szczegóły - Raport bieżący: 3/2007 z 16 lutego 2007 r.)

25.3. Zakończenie budowy magazynu składowania

Spółka zakończyła budowę magazynu składowania (Magazyn WYROBÓW GOTOWYCH 3). Łączna wartość inwestycji wyniosła 3,8 mln zł. Obiekt ten został w całości od kwietnia 2007 r. wydzierżawiony i wynajęty na zasadach rynkowych spółce MTC Sp. z o.o. (spółce z grupy CEDC).

25.4. Decyzja o zniesieniu dematerializacji akcji i wycofaniu Spółki z GPW

W dniu 20 marca 2007 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na GPW w Warszawie S.A. Akcjonariusze uchwalili przywrócenie wszystkim akcjom Spółki formy dokumentu oraz upoważnili Zarząd Spółki do złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Polmos Białystok formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji).

(Szczegóły - Raport bieżący: 8/2007 z 20 marca 2007 r.)

25.5. Złożenie wniosku o wprowadzenie akcji pracowniczych do obrotu na GPW

W dniu 22 maja 2007 r. Spółka złożyła wniosek o wprowadzenie do obrotu na GPW w Warszawie 807 346 akcji zwykłych, na okaziciela serii A nabytych przez uprawnione osoby od Skarbu Państwa na podstawie Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (tzw. akcje pracownicze i rolnicze). W dniu 9 maja 2007 r. upłynął ustawowy okres ograniczenia zbywalności ww. 807 346 akcji.

26. Zasady ładu korporacyjnego w 2006 i 2007

Ład korporacyjny w 2006 r.

W styczniu 2006 r. Spółka przyjęła i zaimplementowała zasadę nr 20 „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2006”.

(Szczegóły - Raport bieżący: 3/2006 z 13 stycznia 2006 r.)

14 kwietnia 2006 r. Spółka opublikowała oświadczenie Zarządu w sprawie zasad ładu korporacyjnego na rok 2006 r., zgodnie z tym oświadczeniem Spółka wprowadziła i przestrzega wszystkie zasady zawarte w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2006”, z wyjątkiem zasady nr 28, której Spółka nie przestrzega.

(Szczegóły - Raport bieżący: 12/2006 z 14 kwietnia 2006 r.)

Oświadczenie dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego w 2007 r.

Na chwilę obecną Spółka wprowadziła i przestrzega wszystkie zasady zawarte w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2006”, z wyjątkiem zasady nr 28, której Spółka nie przestrzega. Pełny tekst oświadczenia dotyczącego przestrzegania zasad ładu korporacyjnego na rok 2007 Spółka opublikuje w raporcie bieżącym w dniu publikacji raportu rocznego.

Białystok 2007-05-22