

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Pismo Prezesa Zarządu Pamapol S.A.

Pamapol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pamapol. W skład Grupy według stanu na dzień 31.12.2011 roku wchodziły następujące przedsiębiorstwa:

1. Pamapol S.A. – będący jednostką dominującą,
2. WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 3 października 2005 roku,
3. ZPOW Ziębice Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 marca 2007 roku,
4. Mitmar Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 czerwca 2007 roku, Pamapol S.A. posiadał 60% udziałów w tej Spółce do dnia 28 lutego 2008 r., w dniu 29 lutego 2008 r. Pamapol S.A. nabył pozostałe 40% udziałów tej Spółki,
5. Cenoss Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 lipca 2007 roku. W dniu 2 lipca Spółka zależna CENOS Sp. z o.o. nabyła majątek produkcyjny oraz prawa do używania znaku Zakładu Palarnia Kawy GALAXIA,
6. Dystrybucja Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 lipca 2007 roku. Z dniem 20 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy Spółki Pamapol-Dystrybucja Sp. z o.o. na Dystrybucja Sp z o.o.,
7. Huta Szkła Sławno Sp. z o.o.– jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 czerwca 2007 roku – będąca na etapie realizacji inwestycji. Całkowita realizacja inwestycji związanej z budową huty szkła była związana przeprowadzeniem przez Pamapol S.A. emisji akcji serii C. W dniu 15 grudnia 2008 roku Zarząd Pamapol S.A. podjął uchwałę Nr 1/XII/2008 w sprawie odstąpienia od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii C. Głównymi przyczynami tej decyzji były zła koniunktura na rynku kapitałowym. W związku z nieprzeprowadzeniem emisji akcji serii C niniejsze przedsięwzięcie inwestycyjne zostało wstrzymane – Zarząd Spółki nie podjął ryzyka finansowania całej inwestycji ze środków własnych.

W dniu 28 czerwca 2011 r. Pamapol S.A. dokonał czynności zbycia wszystkich posiadanych przez Emitenta udziałów w podmiocie zależnym Pamapol – Logistic Sp. z o.o. (2.100 udziałów), stanowiących 100% kapitału zakładowego i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 27 września 2011 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia PAMAPOL S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną NATURIS Sp. z

o.o. (NATURIS, Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 w związku z art. 515 § i art. 516 § 6 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku NATURIS na PAMAPOL S.A., bez podwyższania kapitału zakładowego PAMAPOL z uwagi na fakt, że PAMAPOL posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym NATURIS.

W efekcie tych czynności na dzień 31.12.2011 ze struktury Grupy Kapitałowej Pamapol wyłączono Spółkę Naturis, a Pamapol S.A. zwiększył bezpośredni udział w Spółce WZPOW Kwidzyn do wysokości 93,6%.

Przygotowane sprawozdanie skonsolidowane za 2011 rok obejmuje sprawozdania Spółek za okres ich przynależności do Grupy Kapitałowej:

1. Pamapol S.A. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
2. WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
3. Pamapol- Logistic Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku. Umowa zbycia Spółki z dnia 28.06.2011 (Zarząd Grupy Pamapol informuje dodatkowo, że do prezentacji wyników skonsolidowanych uwzględniono wyniki Spółki Pamapol – Logistic za od 01.01.2011 do 30.06.2011, ponieważ nie stanowią one istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane Grupy),
4. ZPOW Ziębice Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
5. Mitmar Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
6. Cenoss Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
7. Dystrybucja Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
8. Huta Szkła Sławno Sp. z o.o.– objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.

Rok 2011 dla Grupy Pamapol był kolejnym okresem dużych wyzwań. najsilniej na generowane wyniki Grupy wpływają rynki surowcowe. Największym 'wyzwaniem' właściwie we wszystkich Spółkach jest obniżenie kosztów wytworzenia i poprawa marżowości sprzedaży brutto. Grupa działała w niekorzystnym środowisku na rynku surowcowym, ceny warzyw były wyższe w stosunku do roku poprzedniego – dotyczy to tej części warzyw które nie są zakontraktowane po z góry ustalonej cenie. Na rynku mięsnym (najsilniej wpływającym na Pamapol S.A.) widoczny był stały wzrost cen, głównie mięs wykorzystywanych do produkcji w zakładach przetwórczych. Jeśli chodzi natomiast o rynek opakowań, to ceny podlegają takim samym wahaniom jak kurs Euro, ponieważ opakowania metalowe nabywane są w tej walucie, a cena szklanych opakowań jest uzależniona od bieżącego kursu Euro. W przypadku Spółki Cenoss dostrzegalne są wysokie notowania cen na rynku kawy i ryżu, na których poziom dodatkowo wpływa wysoki kurs Euro i Dolara. Mając na uwadze powyższe rentowność sprzedaży Grupy uległa pogorszeniu.

Przyjęta przez Zarząd strategia działalności Grupy na 2011 rok zakładała 15-procentowy przyrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu rok do roku.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2011 roku wyniosły 664.205 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2010 roku o 113.508 tys. zł, czyli o 21 %. Należy jedna podkreślić, że Spółki Pamapol, Cenos i Mitmar realizowały w 2011 roku kontrakt z Agencją Rynku Rolnego i w zamian za to otrzymały ziarno jęczmienia, które następnie zostało odsprzedane na wolnym rynku. To zdarzenie należy traktować jako jednorazowe, ale co ważne sprzedaż jęczmienia istotnie wpłynęła na odnotowany w 2011 roku przyrost sprzedaży. W 2011 roku Grupa wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 12.314 tys. zł. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł za 2011 rok 30.994 tys. zł i był niższy o 10% w stosunku do roku poprzedniego. W 2011 roku Grupa wygenerowała wynik finansowy w kwocie minus 2.869 tys. zł, gdzie wynik netto Spółki za rok ubiegły wynosił 3.025 tys. zł. Wynik finansowy za 2011 rok świadczy o utrzymującej się niekorzystnej sytuacji Spółek z przetwórstwa spożywczego. W 2011 roku Grupa jednak nadal działała w niekorzystnych dla siebie warunkach zewnętrznych, co przełożyło się na pogorszenie zyskowności sprzedaży w Spółkach warzywnych (WZPOW Kwidzyn i ZPOW Ziębice), w Spółce Cenos oraz również w ostatniej części roku w Spółce Pamapol. Marża brutto na sprzedaży w 2011 roku wyniosła 16%, w 2010 wyniosła 19%. Marża netto na sprzedaży w 2011 roku osiągnęła wartość 1 %, gdzie w 2010 roku wynosiła 2,2%.

Do najistotniejszych sukcesów osiągniętych przez Grupę Pamapol w 2011 roku należy zaliczyć:

1. Zakończenie prac związanych z połączeniem Spółek Pamapol S.A. i Naturis Sp. z o.o. – dzięki temu Pamapol S.A. posiada bezpośrednio 93,6% udziałów w Spółce WZPOW Kwidzyn,
2. Dokonanie zbycia 100% posiadanych udziałów w Spółce zależnej Pamapol – Logistic Sp. z o.o. - Uproszczenie Struktury Grupy Kapitałowej Pamapol,
3. Pozyskanie finansowania w formie wyższego limitu faktoringowego w PKO BP Faktoring BZ WBK – Spółki Pamapol, WZPOW Kwidzyn i Cenos posiadają łącznie maksymalny limit faktoringowy w kwocie 33 mln zł,
4. Realizacja kontraktu na rzecz Agencji Rynku Rolnego przez Pamapol, Cenos i Mitmar,
5. Przeprowadzenie restrukturyzacji produkcji – wykorzystanie efektu skali w Spółkach Pamapol, Mitmar, Cenos i ZPOW Ziębice
6. Pozyskanie kredytów skupowych przez Spółki warzywne od Banku BGŻ, WZPOW Kwidzyn - 32 mln zł, ZPOW Ziębice - 10 mln zł.

Strategia działania Grupy Pamapol na 2012 rok zakłada:

1. dokończenie procesu integracji i restrukturyzacji operacyjnej w Spółkach obecnie wchodzących w skład Grupy Pamapol,
2. uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Pamapol,
3. rozwój portfela produktów i wprowadzenie nowych produktów na rynek krajowy i zagraniczny,
4. uzyskanie przewagi kosztowej,
5. optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Pamapol oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Poniższa tabela zawiera podstawowe wskaźniki finansowe. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych zawarte zostało w sprawozdaniu finansowym.

L.p.	wskaźnik	Opis	2011	2010
1	Trwałość struktury finansowania majątku w %	(Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe) / Sumę pasywów	48,23%	50,45%
2	Obciążenie majątku zobowiązaniami w %	(Suma bilansowa – Kapitał własny) / Pasywa ogółem	75,36%	72,97%
3	Płynność finansowa I stopnia	Aktywa obrotowe ogółem* / Zobowiązania krótkoterminowe*	1,10	1,04
4	Płynność finansowa III stopnia	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,01	0,01
5	Cykl rotacji zapasów w dniach	(Stan zapasów x 365 dni) / (Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt własny sprzedanych produktów)	85 dni	90 dni
6	Cykl rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych ** x 365 / Sprzedaż netto	87 dni	73 dni
7	Okres płacenia zobowiązań w dniach	(Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365) / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	106 dni	83 dni
8	Rentowność majątku w %	Zysk netto / Sumę bilansową	-0,6%	0,6%
9	Rentowność brutto sprzedaży w %	Wynik ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	16%	19%
10	Rentowność kapitału własnego w %	Zysk netto / Kapitały własne na początek okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-2,3%	2,5%

Prezes Zarządu

Krzysztof Półgrabia

