

Odpowiedzi na pytania Akcjonariuszy zadane podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PAMAPOL S.A. w dniu 17 sierpnia 2018 r.

Zarząd PAMAPOL S.A. („Spółka”), realizując zasadę I.Z.1.19 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, przekazuje niniejszym odpowiedzi udzielone Akcjonariuszom na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17 sierpnia 2018 r. (Zgromadzenie) na pytania zadane na tym Zgromadzeniu. Treść wszystkich pytań zadawanych przez Akcjonariuszy Zarządowi Spółki i odpowiedzi udzielonych na Zgromadzeniu jest dostępna na „Nagranie z przebiegu obrad NWZ z dnia 17.08.2018r.” zamieszczonym na stronie internetowej Spółki pod adresem: http://www.grupapamapol.pl/strona/zwz_pamapol_sa.

W odniesieniu do pytań, na które nie udzielono odpowiedzi na tym Zgromadzeniu w związku z czasochłonnością ich przygotowania - odpowiedzi zostaną przekazane Akcjonariuszom na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, zgodnie z wymogami art. 428 ust. 5 Kodeksu spółek handlowych oraz opublikowane w formie raportu bieżącego zgodnie z § 19 ust. 1 pkt. 12 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] z dnia 29 marca 2018 r.

Dlaczego zamierzają Państwo zdjąć Spółkę PAMAPOL z Giełdy ?

Decyzji o zdjęciu Spółki PAMAPOL S.A. z Giełdy Papierów Wartościowych nie podjął Zarząd. Jest to decyzja podjęta przez głównych Akcjonariuszy, którzy poinformowali Zarząd o podjęciu takiej decyzji, a Zarząd następnie wykonywał wszystkie procedury zgodnie z obowiązującym prawem.

Co zamierzają Państwo zrobić, jeżeli Spółka zostanie wycofana z Giełdy ?

Zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie rocznym, Spółka pracuje nad strategią na kolejne lata. Sytuacja związana z podjęciem dzisiaj uchwał o wycofaniu z obrotu publicznego zmienia naszą perspektywę. W związku z tym, jeżeli decyzja zostanie wprowadzona w życie, wykorzystamy czas przeznaczony na pracę nad strategią na dostosowanie się do obecnej sytuacji.

Jaki interes Spółki przemawia za wycofaniem jej z Giełdy na chwilę obecną ?

Zarząd nie chciałby się ustosunkowywać do tego pytania. Nie jest to decyzja Zarządu. Decyzja nie była z Zarządkiem konsultowana i Zarząd nie przedstawiał głównym Akcjonariuszom opinii w tej sprawie.

Na wszystkie pytania udzielimy odpowiedzi w trakcie prac nad strategią i wtedy będziemy starali się, żeby decyzja o wycofaniu Spółki z obrotu publicznego została zrealizowana z korzyścią dla Spółki.

Jaki procent przychodu stanowią koszty związane z funkcjonowaniem Spółki na Giełdzie ?

Było to mniej niż 1% przychodów skonsolidowanych.

Dlaczego termin Zgromadzenia został wyznaczony tak szybko ?

Spółka została poinformowana o decyzji głównego Akcjonariusza, który ogłosił wezwanie. Po przeprowadzeniu wezwania główny Akcjonariusz podjął decyzję o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, na którym mają być podjęte uchwały zmierzające do wycofania Spółki z obrotu publicznego.

Informacja wpłynęła do Spółki w dniu 20 lipca br. Obszar relacji inwestorskich jest w kompetencjach Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych, a 20 lipca br. był ostatnim dniem jego pracy przed urlopem. Stąd decyzja, aby niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie (nie dopuszczając do przekroczenia terminu określonego w art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

Czy w ocenie Zarządu cena zaproponowana w wezwaniu była ceną godziwą ?

Zarząd nie wypowiedział się i nie będzie się wypowiedział na temat ceny w wezwaniu.

Dlaczego Zarząd nie opublikował stanowiska, o którym mowa w art. 80 ustawy o ofercie ?

Zarząd nie ma obowiązku publikowania opinii i z tego uprawnienia skorzystał (wezwanie nie było ogłoszone na podstawie art. 73 lub art. 74 ustawy o ofercie).

Jakie korzyści dla Spółki wynikały z tego, że Spółka jest, czy była spółką publiczną ?

Nie przeprowadzaliśmy na bieżąco analiz korzyści lub złych skutków funkcjonowania na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Korzyści, które wynikają z faktu funkcjonowania na Giełdzie Papierów Wartościowych to przejrzystość i transparentność. Praca w spółce, która jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych, dla niektórych osób może mieć dodatkowe atuty.

Jakie kwoty Spółka uzyskała w związku z obecnością na Giełdzie, chodzi o emisję akcji, głównie wpłat od inwestorów ? Jak te były kwoty dla Spółki, a jakie Spółka kwoty wydała w związku z obecnością na Giełdzie, czyli jaki był bilans obecności Spółki na Giełdzie ?

W momencie debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w 2006 r., w czerwcu, Spółka wyemitowała 6 mln akcji w cenie emisyjnej 11 zł, czyli przychód z emisji 6 mln akcji wyniósł 66 mln zł minus koszt przeprowadzenia tej emisji.

Koszty funkcjonowania na Giełdzie są poniżej 1% przychodów rocznie.

Przeprowadzona była jeszcze kolejna emisja, zgodnie z Umową Restrukturyzacyjną podpisaną z bankami - Bankiem BGŻ i Bankiem PKO BP. Wielkości emisji to ok. 11 mln akcji po 1 zł za akcję.

Czy zniesienie dematerializacji akcji będzie miało negatywny wpływ na odbiór Spółki przez kontrahentów i banki ?

Jeżeli chodzi o kontrahentów to żadna negatywna informacja do Spółki nie dotarła. Jeżeli chodzi o banki finansujące, to po ogłoszeniu wezwania na akcje Spółka miała bezpośrednie kontakty z bankami, które finansują Grupę PAMAPOL (PKO BP i Credit Agricole).

Żadna z ww. instytucji nie podjęła negatywnej dla Grupy decyzji, tj. nie wprowadziła ograniczenia dostępnych limitów finansowych, nie podniosła kosztów finansowych, nie wezwała Spółki do złożenia wyjaśnień w tej sprawie.

Czy Zarząd podejmował jakieś kroki celem poprawy tego kursu akcji na Giełdzie, mam na myśli animatorów Emitenta i tym podobne rozwiązania, które są dostępne na Giełdzie ?

Od kilku lat Spółka ma podpisaną umowę z animatorem - jest to biuro maklerskie Banku PKO PB.

Dlaczego tak bardzo spadł kurs akcji Spółki i czy rzeczywiście tak bardzo pogorszyła się sytuacja Spółki?

Spółka publikowała raporty okresowe. W kilku raportach rocznych Spółka sygnalizowała duże straty na poziomie netto, które wygenerowały spółki zależne od PAMAPOL S.A. Ta informacja była cały czas informacją publiczną.

Jaka będzie polityka dywidendowa Spółki w następnych trzech– pięciu latach ?

O polityce dywidendowej decydują Akcjonariusze. Zarząd po zakończeniu ostatniego roku wnioskował o niewypłacanie dywidendy.

Zarząd będzie starał się uzgadniać politykę dywidendową z instytucjami finansowymi, które finansują Grupę PAMAPOL.

Czy Zarząd w ostatnich dwóch latach sporządzał wycenę wartości godziwej akcji PAMAPOL S.A., albo jakiś podmiot na zlecenie Zarządu Spółki ?

Nie, Zarząd nie dokonywał wyceny wartości akcji PAMAPOL S.A., natomiast Zarząd dokonuje wyceny wartości godziwych spółek zależnych przygotowując roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Od kiedy Pan Krzysztof Półgrabia Wiceprezes ds. Ekonomiczno-Finansowych jest członkiem Zarządu?

Od sierpnia 2008 r.

Czy w Zarządzie Spółki PAMAPOL następowały istotne roszady ?

W momencie, gdy Spółka była wprowadzona na rynek publiczny Prezesem Zarządu był Pan Paweł Szataniak, następnie Prezesem Zarządu został Pan Krzysztof Półgrabia. W 2013 r. Prezesem Zarządu został Pan Przemysław Chabowski, w 2014 r. Prezesem Zarządu został Pan Diego Ruiz. W 2015 r. Prezesem Zarządu został Pan Robert Jankowski. Tak więc w okresie ostatnich 10 lat Spółka miała pięciu Prezesów.

Czy Spółka była poddawana procesowi due diligence przez inny podmiot ?

Spółki zależne były poddawane procesowi due diligence wielokrotnie. Dokonaliśmy sprzedaży aktywów Zakładów Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Ziębice i nabywca dokonywał due diligence. Dokonaliśmy również zbycia aktywów spółki CENOS z Wrześni i nabywca również dokonywał due diligence. Spółka PAMAPOL S.A. nie była poddawana procesowi due diligence przez ostatnie 24 miesiące.

Czy wiadomo Zarządowi, aby główny Akcjonariusz, firma AMERYKANKA miała jakiegokolwiek porozumienie z osobą trzecią, której zamierza zbyć akcje, czy przedsiębiorstwo PAMAPOL.

Zarząd nie posiada takiej wiedzy.

Spółka weszła na Giełdę po kapitał, ten kapitał dostała, co z tym kapitałem zrobiła ? Rozwinęła się, czy zwinęła ?

W 2006 r., gdy Spółka PAMAPOL wchodziła na Giełdę Papierów Wartościowych Grupa Kapitałowa składała się z dwóch podmiotów - PAMAPOL i Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego w Kwidzynie. Dzisiaj w Grupie Kapitałowej są trzy podmioty. Dziś Grupa jest większa niż była 12 lat temu.

Jak często Spółka zmieniała audytorów ?

Rzadko.

Co takiego zaszło w Spółce, albo zachodzi cały czas, że Spółka nie generuje zysku ?

Wpływ na to ma sytuacja rynkowa. Zarząd dokłada starań, aby Spółka osiągała zyski.

Czy w okresie ostatnich pięciu lat Spółka miała kontrole z urzędu skarbowego i jak się zakończyły ?

Spółka miała kontrole z urzędu skarbowego - podlega pod Łódzki Urząd Skarbowy.

Kiedy Spółka przeszła gruntowne badanie wartości firmy w odniesieniu do aktualnych cen rynkowych ? Kiedy Spółka przeszacowała stan własnego majątku ?

Przy każdorazowym badaniu rocznym audytor zwraca uwagę na wycenę majątku, często również robi to rzeczoznawca. Ostatnia wycena spółki zależnej WZPOW Kwidzyn była zrobiona w ciągu ostatnich 12-tu miesięcy. PAMAPOL nie był poddawany takiej wycenie. PAMAPOL przechodzi każdorazowo badanie dokonywane przez niezależnego biegłego rewidenta, posiada również wyceny swojego majątku dokonywane przez niezależnych rzeczoznawców. Ostatnie wyceny były dokonywane na potrzeby banków. W bilansie Spółki zatwierdzonym przez biegłego rewidenta Spółka ujawnia wycenę majątku według najlepszej wiedzy Zarządu.

Jakie porozumienia Spółka ma z bankami ?

Wszystkie porozumienia są przedstawione w ostatnim raporcie rocznym.

Jak Zarząd ocenia perspektywę wyników Spółki w kolejnych okresach? Czy ma jakąś aktualną prognozę wyników na ten rok ?

Zarząd nie opublikował prognoz finansowych. Zarząd nie ma obowiązku publikacji prognoz finansowych.