

Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej PAMAPOL S.A. nr 7/V/2012  
z dnia 21 maja 2012 r.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
PAMAPOL S.A.  
z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy  
Kapitałowej PAMAPOL oraz sprawozdania finansowego Grupy  
Kapitałowej PAMAPOL za rok obrotowy obejmujący okres od  
1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Rada Nadzorcza Spółki PAMAPOL S.A. z siedzibą w Ruścu, w składzie:

1. Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Rafał Tuzimek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członek Niezależny Rady Nadzorczej,
3. Ewa Szataniak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Justyna Szataniak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Michał Wrzesiński – Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

stosownie do treści art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL, sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

## **I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

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 jednak podkreślić, że Spółki zależne 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 Grupy za rok ubiegły wynosił 3.025 tys. zł. Wynik finansowy za 2011 rok świadczy o utrzymującej się niekorzystnej sytuacji na rynku Spółek z przetwórstwa spożywczego. W 2011 roku Grupa 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 wyniosła 2,2%.

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 rentowności 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 były 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 Cenos dostrzegalne były wysokie notowania cen na rynku kawy i ryżu, na których poziom dodatkowo wpływał wysoki kurs Euro i Dolara. Mając na uwadze powyższe rentowność sprzedaży i ostateczny wynik netto Grupy uległy pogorszeniu.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Pamapol za 2011 rok wyniosło 1.573 osób, gdzie w 2010 roku wyniosło 1.570 osób.

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.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane w sprawozdaniu okoliczności faktyczne są zgodne z rzeczywistością, a podane powyżej wartości dotyczące sprzedaży, zatrudnienia, rentowności i

zysku są zgodne z dokumentami Spółki oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wydanej w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

## **II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Zgodnie z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PAMAPOL za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. :

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 501.319 tys. złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący stratę netto w wysokości 2.869 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.869 tys. złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. o kwotę 179 tys. złotych;

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane wartości są zgodne z dokumentami i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. wydanej w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

Rusiec, dnia 21 maja 2012 roku.