

Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej PAMAPOL S.A. nr 6/V/2012
z dnia 21 maja 2012 r.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej PAMAPOL S.A.

**z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki
i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący
okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz oceny
wniosku Zarządu co do podziału zysku**

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

1. Paweł Sztaniak – 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 , oraz na podstawie § 17 ust.2 lit. a) i b) Statutu PAMAPOL S.A. dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki 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 oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy obejmujący ten okres, z której to oceny składa niniejsze sprawozdanie.

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Rok 2011 dla Spółki Pamapol S.A. był okresem dużych wyzwań. Spółka po raz kolejny zmagala się z wysokimi cenami na rynku surowcowym, które ostatecznie wpływały na wysokość generowanej marży na sprzedaży podstawowej. Spółka utrzymywała wysoki wolumen obrotów, aczkolwiek tak jak Zarząd zakładał w zaktualizowanej strategii na lata 2010-2011 tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży było niższe niż dynamika sprzedaży osiągnięta w 2009 i 2010 roku.

Przyjęta przez Zarząd Spółki strategia działalności Grupy na lata 2010-2011 zakładała przyrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu rok do roku w przedziale 5-10% (ostatni etap strategii 2009-2011).

Przychody ze sprzedaży w 2011 roku wyniosły 208.158 tys. zł i wzrosły stosunku do 2010 roku o 10.908 tys. zł, czyli o 6%. W 2011 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości ponad 447 tys. zł, gdzie wynik netto Spółki za rok ubiegły wynosił 4.234 tys. zł. Wynik finansowy za 2011 rok świadczy o względnie stabilnej kondycji finansowej Spółki.

W trakcie 2011 roku Zarząd Spółki prowadził działania mające na celu zniwelowanie skutków wzrostu cen surowców produkcyjnych, poprzez wprowadzenie korekt obowiązującego cennika oraz poprzez dokonanie skupu interwencyjnego części surowca mięsnego. Ze względu na to, że sytuacja w segmencie surowcowym Spółki w ostatnim kwartale 2011 roku uległa znacznemu pogorszeniu wprowadzone działania naprawcze przyniosą pozytywny efekt w późniejszym okresie. Marża brutto na sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniosła 18%, gdzie rok wcześniej wynosiła 24%.

Do najistotniejszych sukcesów osiągniętych przez Spółkę Pamapol S.A. 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 – z 2 mln zł na koniec 2010 roku do 8,5 mln zł na koniec 2011 roku
4. Realizacja kontraktu na rzecz Agencji Rynku Rolnego o łącznej wartości 3 mln zł oraz jako podproducent dla Mitmar o łącznej kwocie 10 mln zł

Przeciętny stan zatrudnienia w 2011 roku wyniósł 544 osób, gdzie w roku 2010 wyniósł 513 osób

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. wydanej w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zgodnie z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki 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 226.379 tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zysk netto w wysokości 447 tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 447 tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. o kwotę 228 tysięcy złotych;

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane wartości są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. wydanej w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

III. WNIOSKI ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd Spółki postanawia, że zysk wskazany w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2011 w kwocie 447 tys. zł (słownie: czterysta czterdzieści siedem tysięcy złotych), oraz zysk netto z lat ubiegłych w kwocie 210 tys. zł (słownie: dwieście dziesięć tysięcy złotych) wynikający z połączenia Spółki ze spółką zależną Naturis Sp. z o.o. zostaną przeznaczone w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie ww. wniosek Zarządu oraz stwierdza, iż przychyła się do jego uwzględnienia.

Rusiec, dnia 21 maja 2012 roku.