

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.

Pismo Prezesa Zarządu Pamapol S.A.

Pamapol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pamapol. W skład Grupy według stanu na dzień 31.12.2006 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. NATURIS Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 3 października 2005 roku,
4. PAMAPOL LOGISTIC Sp. z o.o. – będąca pod kontrolą Pamapol SA, podlegająca konsolidacji od 1 lutego 2006 roku.

Do dnia sporządzenia sprawozdania Grupa Kapitałowa Pamapol powiększyła się o następujące podmioty:

1. ZPOW ZIĘBICE Sp. z o.o. – jednostka zależna podlegająca konsolidacji od 1 marca 2007 roku, Pamapol posiada 100 % udziałów w Spółce,
2. MitMar Sp. z o.o. – jednostka zależna podlegająca konsolidacji od 1 czerwca 2007 roku, Pamapol posiada 60 % udziałów w Spółce,
3. CENOS Sp. z o.o. – jednostka zależna podlegająca konsolidacji od 30 czerwca 2007 roku, Pamapol posiada 100 % udziałów w Spółce,
4. W miesiącu czerwcu 2007 roku Pamapol nabył 100 % udziałów w Spółce Huta Szkła Sławno z siedzibą w Sławnie (Spółka jest obecnie na etapie przygotowania projektów budowlanych),
5. W dniu 2 lipca Spółka zależna CENOS Sp. z o.o. nabyła majątek produkcyjny oraz prawa do używania znaku Zakładu Palarnia Kawy GALAXIA.

Przyjęta przez Zarząd Spółki Pamapol S.A. strategia działalności na 2006 roku polegająca na rozwoju organicznym Spółek wchodzących w skład Grupy oraz rozwoju poprzez przejęcia była w pełni realizowana. Spółka Pamapol umacnia się na pozycji lidera w segmencie „dań gotowych”, Spółka WZPOW Kwidzyn po rewitalizacji marki zwiększyła znacząco przychody. Produkty Pamapolu i Kwidzyna w 2006 roku zwiększyły pokrycie numeryczne czyli procentową obecność w punktach sprzedaży. Przejęcie kontroli nad Spółką WZPOW Kwidzyn postawiło Grupę Kapitałową w czołówce krajowych producentów wyrobów wysokoprzetworzonych. Wprowadzenie asortymentu produktowego WZPOW Kwidzyn w sieć sprzedaży Pamapol powoduje, że oferta Spółki jest szersza i zdecydowanie atrakcyjniejsza dla odbiorców w kanale tradycyjnym i kanale nowoczesnym. Przejęcia Spółek z branży przetwórstwa spożywczego dokonane w 2007 roku rozszerzają port-folio oferowanych produktów, nowe przejęcia pozwolą na utworzenie bardzo silnego działu sprzedaży, obniżą koszty logistyki.

Przygotowane sprawozdanie skonsolidowane za 2006 rok obejmuje przychody Spółek za okres ich przynależności do Grupy Kapitałowej:

1. Pamapol S.A. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku.
2. NATURIS Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku
3. WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku
4. PAMAPOL LOGISTIC Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za od 01.02.2006 roku do 31.12.2006 roku.

W okresie porównywalnym czyli za rok 2005 Pamapol Logistic nie podlegał konsolidacji.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2006 roku wyniosły 181.676 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2005 roku o 87.931 tys. zł, czyli o prawie 94 %. W 2006 roku Grupa wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 19.663 tys. zł - o 32 % wyższy niż zysk operacyjny za 2005 rok. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł za 2006 rok 26.643 tys. zł i był wyższy o 38 % w stosunku do roku poprzedniego. Zysk netto przypadający jednostce dominującej w wyniósł 14.627 tys. zł, w porównaniu do wyniku wykazanego w 2005 roku odnotowano spadek o 12 %. Na bardzo dobre wyniki na poziomie operacyjnym wpływ miały następujące czynniki:

- przeprowadzenie przez Pamapol S.A. inwestycje w latach 2004–2006 przekładające się na:
 - o wzrost wydajności pracy,
 - o obniżenie energochłonności całego procesu produkcyjnego,
 - o obniżenie kosztów zużycia materiałów i energii,
 - o obniżenie ilości odpadów i braków,

Wszystkie te elementy spowodowały obniżenie jednostkowego kosztu wytworzenia.

- wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży Pamapol S.A.,
- utrzymanie poziomu kosztów stałych Pamapol S.A. na właściwym poziomie,
- utrzymanie dobrych cen zaopatrzeniowych na opakowania dzięki wzrostowi obrotów i dobrej płynności finansowej (w skali całego rynku obserwuje się istotne podwyżki na opakowania szklane i metalowe),
- zwiększenie wielkości produkcji i sprzedaży wyrobów Spółki zależnej WZPOW Kwidzyn, przy obniżeniu jednostkowego kosztu wytworzenia zostało osiągnięte dzięki:
 - o przeprowadzonym inwestycjom w rzeczowy majątek trwałe: rozbudowa powierzchni produkcyjnej i magazynowej, zakup i montaż nowoczesnych energooszczędnych linii technologicznych, automatyzacja procesu produkcyjnego,
 - o zamknięcie zakładu nr 1 (z przeznaczeniem go do sprzedania) i przeniesienia całej produkcji na teren zakładu nr 2,
 - o stworzenie jednego wspólnego działu sprzedaży dla Grupy,
 - o obniżenie kosztów logistyki dzięki wykorzystaniu bazy transportowej Spółki Pamapol Logistic,
 - o obniżenie kosztów zaopatrzenia dzięki zdecydowanej poprawie płynności finansowej.

Obniżenie poziomu zysku netto w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2006 rok w stosunku do sprawozdania za 2005 rok o 12 % wynika z faktu, że w 2005 rok w wyniku nabycia udziałów Spółki WZPOW Kwidzyn poniżej ich wartości godziwej został wykazany

jednorazowy zysk z tytułu odpisu ujemnej wartości firmy w wysokości prawie 6 mln złotych. Dla celów porównawczych należy więc wyeliminować ten jednorazowy zysk wykazany w sprawozdaniu za 2005 rok.

Najistotniejsze wydarzenia korporacyjne w 2006 roku:

- przeprowadzenia emisji akcji serii B i wprowadzenia ich do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - o dzięki podjętym decyzjom w 2005 roku Spółka dokonała w pierwszej połowie 2006 roku emisji akcji serii B w ilości 6.000.000 sztuk a następnie dokonała ich przydziału (sprzedaży) w formie emisji publicznej w cenie 11 zł/sztukę. Przełożyło się to na pozyskanie kapitału w wysokości 66.000 tys. zł. Po rozliczeniu kosztów emisji Spółka dysponowała kwotą około 62.500 tys. zł. Akcje nowej serii dają prawo do 25,9 % głosów na WZA a dotychczasowi akcjonariusze zachowali kontrolę nad 74,1 % akcji i głosów. Pierwsze notowanie PDA serii B Spółki Pamapol S.A. odbyło na GPW w Warszawie w dniu 20 czerwca 2006 rok, a pierwsze notowanie akcji zwykłych serii B w dniu 8 sierpnia 2006 roku,
- kontynuacja procesu konsolidacji producentów gotowej żywności wokół Spółki Pamapol:
 - o W 2005 roku Pamapol S.A. nabyła 61,33 % udziałów Spółki Naturis Sp. z o.o. dających kontrolę nad 74,9 % udziałów Spółki WZPOW w Kwidzynie, wiodącego producenta groszku konserwowego i groszku mrożonego w Polsce. W grudniu 2005 roku Pamapol S.A. nabyła bezpośrednio 2.728 udziałów WZPOW stanowiących 0,8 % kapitału Spółki, dzięki czemu na dzień 31.12.2005 roku Pamapol S.A. sprawowała bezpośrednio i pośrednio kontrolę nad 75,7 % kapitału WZPOW w Kwidzynie.
 - o W 2006 roku Pamapol S.A. nabyła od osób fizycznych, podmiotów gospodarczych, instytucji i Skarbu Państwa kolejne udziały Spółki WZPOW Kwidzyn dające prawo do 15,6 % głosów. Na dzień 31.12.2006 roku Pamapol S.A. sprawowała bezpośrednio i pośrednio kontrolę nad 91,3 % kapitału WZPOW w Kwidzynie.
 - o Pod koniec 2006 roku Zarząd Pamapol podpisał umowę wstępną o przejęciu kontroli nad Spółką MitMar, umowa została sfinalizowana w maju 2007 roku.

Strategia działania Grupy Pamapol na 2007 rok zakłada:

- Utrzymanie wysokiego poziomu rentowności netto w Spółce Pamapol nie niższego niż 10 %, stałą poprawę rentowności w Spółce WZPOW Kwidzyn do poziomu w przedziale 7-8 %,
- Rozwój oferty produktowej Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- Wzrost pokrycia numerycznego, poprzez rozwój sieci sprzedaży w kraju i za granicą,
- Utrzymanie przewagi kosztowej,
- Przeprowadzenie pełnej integracji i restrukturyzacji operacyjnej przejętych w 2007 roku nowych podmiotów,
- Uruchomienie działalności Spółki Pamapol Dystrybucja w zakresie pośrednictwa sprzedaży wszystkich produktów Spółek Grupy Pamapol,
- Uruchomienie inwestycji budowlanych w Spółce Huta Szkła Sławno,
- Przygotowanie projektów budowlano-technologicznych Zakładu BABY Food w Poźdżenicach,
- Rozwój przez przejęcia,
- Promocja marek: Pamapol, Kwidzyn, CENOS, GALAXIA, o'Sole.

Cele strategiczne będą wsparte następującymi działaniami:

- inwestycjami w rzeczowy majątek trwały Spółki,
 - o Spółka Pamapol S.A. zamierza:
 - Rozbudować zakład produkcyjny w Ruścu poprzez dobudowanie hali produkcyjno-magazynowej,
 - Zakupić urządzenia i maszyny usprawniające proces produkcyjny, zwiększając jego wydajność i obniżając energochłonność,
 - Zakupić i uruchomić linie produkcyjne do produkcji:
 - pasztetów w nowej formie opakowania,
 - dań gotowych pakowanych na tacach,
 - mięs pieczonych w opakowaniach aluminiowych (singli).
 - o Spółka WZPOW Kwidzyn przeprowadza inwestycje w:
 - majątek produkcyjny: zakup i uruchomienie nowych linii (wstępów) technologicznych do produkcji: groszku konserwowego, kolejnego tunelu mroźniczego do produkcji warzyw i mieszanek warzywnych, uruchomienie linii do produkcji warzyw konserwowych w opakowaniach kartonowych TETRA RICARD, uruchomienie produkcji frytek mrożonych,
 - rozbudowę powierzchni magazynowej: budowa nowych magazynów wyrobów gotowych, magazynów opakowań i magazynów mroźni,
 - infrastrukturę: budowa nowej kotłowni,
 - wystawienie do sprzedaży zakładu nr 1 (stary zakład) o powierzchni 7,5 ha.
- Restrukturyzacją Spółek przejętych w pierwszym półroczu 2007 roku: ZPOW ZIĘBICE Sp. z o.o., MitMar Sp. z o.o., CENOS Sp. z o.o. Działania restrukturyzacyjne będą zmierzały do obniżenia jednostkowego kosztu wytworzenia, zwiększenia skali produkcji, rozszerzenia oferowanego asortymentu, zwiększenia dostępności produktów dla konsumentów.
- Przeprowadzeniem emisji akcji serii C na przełomie III i IV kwartału 2007 roku – pozyskane środki pozwolą na realizację strategii rozwoju organicznego i na przejęcia i dokapitalizowanie firm z sektora przetwórstwa mięsno – warzywnego,
 - o Zarząd Pamapol w przyjętej strategii planuje doprowadzenie Grupy do poziomu przychodów w wysokości około 1.000.000 tys. zł w 2010 roku przy rentowności na poziomie skonsolidowanym na poziomie 7,5-8,0 % netto.

Prezes Zarządu

Paweł Szataniak

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	2006	2005
1	Trwałość struktury finansowania majątku w %	(Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe) / Sumę pasywów	72,7	59,7
2	Obciążenie majątku zobowiązaniami w %	(Suma bilansowa – Kapitał własny) / Pasywa ogółem	52,6	66,4
3	Płynność finansowa I stopnia	Aktywa obrotowe ogółem* / Zobowiązania krótkoterminowe*	2,47	1,59
4	Płynność finansowa III stopnia	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,36	0,01
5	Cykl rotacji zapasów w dniach	(Stan zapasów x 365 dni) / (Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt własny sprzedanych produktów)	160	254
6	Cykl rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych ** x 365 / Sprzedaż netto	123	152
7	Okres płacenia zobowiązań w dniach	(Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365) / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	69	118
8	Rentowność majątku w %	Zysk netto / Sumę bilansową	5,7	11,2
9	Rentowność brutto sprzedaży w %	Wynik ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	10,5	16,8
10	Rentowność kapitału własnego w %	Zysk netto / Kapitały własne na początek okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	38,1	72,6

Prezes Zarządu

Paweł Szataniak