

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Pismo Prezesa Zarządu Pamapol S.A.

Pamapol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pamapol. W skład Grupy według stanu na dzień 31.12.2009 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. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 lutego 2006 roku.
5. ZPOW Ziębice Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 marca 2007 roku,
6. 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.
7. 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.
8. Pamapol- Dystrybucja – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 lipca 2007 roku,
9. Huta Szkła Sławno – 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, a także nie najlepsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Pamapol w roku 2008. W związku z powyższym realizacja inwestycji w budowę huty szkła została zawieszona.

Przygotowane sprawozdanie skonsolidowane za 2009 rok obejmuje sprawozdania Spółek za okres ich przynależności do Grupy Kapitałowej:

1. Pamapol S.A. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.
2. NATURIS Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku

3. WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku
4. Pamapol- Logistic Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.02.2009 roku do 31.12.2009 roku
5. ZPOW Ziębice Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.03.2007 roku do 31.12.2007 roku
6. Mitmar Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.02.2009 roku do 31.12.2009 roku
7. Cenoss Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.02.2009 roku do 31.12.2009 roku
8. Pamapol- Dystrybucja – objęty jest konsolidacją za okres od 01.02.2009 roku do 31.12.2009 roku
9. Huta Szkła Sławno – objęty jest konsolidacją za okres od 01.02.2009 roku do 31.12.2009 roku

W 2009 rok Grupa Pamapol wstępowała w bardzo trudnej sytuacji - zakończony 2008 rok był najtrudniejszym okresem w historii Grupy Pamapol. Wiele zdarzeń jednorazowych plus otoczenie makroekonomiczne spowodowały wygenerowanie bardzo dużej straty na poziomie skonsolidowanym.

Przyjęta przez Zarząd Grupy strategia działalności na 2009 rok polegająca na rozwoju sprzedaży w przedziale 15%-20% poprzez reorganizację działów sprzedażowych i zmianę polityki marketingowej, utrzymaniu na pozycji lidera w segmencie „dań gotowych” oraz na optymalizacji struktury finansowania została w pełni zrealizowana. Grupa w 2009 roku zwiększyła znacząco sprzedaż we wszystkich kanałach dystrybucji. W 2009 roku w strukturze portfela głównym asortymentem Grupy Pamapol są warzywa – mrożonki plus konserwy warzywne. Struktura portfela produktowego uległa zmianie w 2009 roku, wcześniej głównymi asortymentami Grupy Pamapol były wyroby z segmentu Pamapol S.A, czyli dania gotowe, konserwy, pasztety oraz zupy gotowe. W segmencie warzywnym najszybciej rosła sprzedaż konfekcjonowanych mrożonek. 50-procentowy przyrost sprzedaży mrożonek warzywnych świadczy o słusznie zidentyfikowanych możliwościach rozwojowych Grupy.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2009 roku wyniosły 478.580 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2008 roku o 99.670 tys. zł, czyli o 26 %. W 2009 roku Grupa wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 9.934 tys. zł. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł za 2009 rok 31.490 tys. zł i był wyższy o 28.312 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. W 2009 roku Grupa negatywny wynik finansowy w kwocie minus 636 tys. zł, gdzie wynik netto Spółki za rok ubiegły wynosił minus 39.115 tys. zł. Wynik finansowy za 2009 rok świadczy o 'pokonaniu' najtrudniejszego okresu (2008 roku) w historii Grupy Pamapol i o stopniowej poprawie jej kondycji finansowej. W 2009 roku Grupa jednak nadal działała w niekorzystnych dla siebie warunkach zewnętrznych, co przełożyło się na pogorszenie zyskowności sprzedaży. Marża brutto na sprzedaży w 2009 roku wyniosła 17%, w 2008 wyniosła 19%. Marża netto na sprzedaży w 2009 roku osiągnęła wartości ujemne minus 0,2%, gdzie w 2008 roku wynosiła minus 2,7%. Na duży spadek marży na sprzedaży miała wpływ utrzymująca się tendencja wzrostu cen surowców produkcyjnych, głównie surowca mięsnego, opakowań (słoiki, zakrętki, puszki), jak również warzyw.

Najsilniej na sytuację finansową Spółki wpłynęły wysokie koszty produkcji – surowce, energia, transport.

Do najistotniejszych sukcesów osiągniętych przez Grupę Pamapol w 2009 roku należy zaliczyć:

1. Przeprowadzenie restrukturyzacji działów sprzedażowych oraz zmianę polityki marketingowej, dzięki której Grupa odnotowała w 2009 roku 26-procentowy wzrost sprzedaży
2. Realizacja kontraktu na rzecz Agencji Rynku Rolnego o łącznej wartości 9,11 mln zł wraz z kosztami transportu.
3. Poprawa zarządzania majątkiem obrotowym
4. Ograniczenie poziomu zadłużenia – saldo kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosło (krótko- i długoterminowe) 158.490 tys. zł, gdzie na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosło 175.608 tys. zł
5. Zakończenie procesu restrukturyzacji transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe zawartych przez Spółkę WZPOW Kwidzyn. W ocenie Zarządu zastosowane rozwiązanie dotyczące sposobu rozliczania opcji walutowych jest dla Grupy na tyle korzystne, że nie narusza bieżącej płynności Spółki oraz Grupy, aczkolwiek nadal niekorzystnie wpływa na wyniki finansowe Spółki i Grupy

Strategia działania Grupy Pamapol na 2010 rok zakłada:

1. utrzymanie tempa sprzedaży na poziomie około 20%
2. rozwój portfela produktów i wprowadzenie nowych produktów na rynek krajowy,
3. wzrost pokrycia numerycznego, poprzez rozwój sieci sprzedaży w kraju i za granicą,
4. uzyskanie przewagi kosztowej,
5. osiągnięcie rentowności EBITDA na poziomie nie niższym niż 7,5 %,
6. powrót na drogę konsolidacji w sektorze przetwórstwa spożywczego
7. dokończenie procesu integracji i restrukturyzacji operacyjnej w Spółkach obecnie wchodzących w skład Grupy Pamapol
8. uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Pamapol
9. 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	2009	2008
1	Trwałość struktury finansowania majątku w %	(Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe) / Sumę pasywów	53,1%	56,5%
2	Obciążenie majątku zobowiązaniami w %	(Suma bilansowa – Kapitał własny) / Pasywa ogółem	72,0%	72,4%
3	Płynność finansowa I stopnia	Aktywa obrotowe ogółem* / Zobowiązania krótkoterminowe*	1,04	1,07
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)	92	118
6	Cykl rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych ** x 365 / Sprzedaż netto	87	108
7	Okres płacenia zobowiązań w dniach	(Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365) / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	79	73
8	Rentowność majątku w %	Zysk netto / Sumę bilansową	-0,1%	-8,7%
9	Rentowność brutto sprzedaży w %	Wynik ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	16,6%	19,2%
10	Rentowność kapitału własnego w %	Zysk netto / Kapitały własne na początek okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,5%	-24,3%

Prezes Zarządu

Krzysztof Półgrabia