

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

11

/

2020

Data sporządzenia: 2020-06-20

Skrócona nazwa emitenta

PAMAPOL S.A.

Temat

Decyzja Zarządu Pamapol S.A. o wprowadzeniu do porządku obrad najbliższego ZWZ punktu dotyczącego podjęcia uchwały uchylającej Uchwałę Delistingową

Podstawa prawna

Art. 17 ust. 1 MAR - informacje poufne.

Treść raportu:

Zarząd Pamapol S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 20 czerwca 2020 r. podjął decyzję o wprowadzeniu do porządku obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („ZWZ”) punktu dotyczącego podjęcia uchwały uchylającej uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2018 r. w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Uchwała Delistingowa”).

W ocenie Zarządu Spółki, w ciągu ostatnich miesięcy nastąpiła istotna zmiana w zakresie perspektyw rozwojowych Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej Pamapol:

- 1) pojawiły się korzystne zmiany w strukturze sprzedaży Spółki, w szczególności wzrost eksportu,
- 2) konieczna jest kontynuacja przyjętych planów inwestycji odtworzeniowo-efektywnościowych, warunkujących odzyskanie rentowności i obsługę otwierających się rynków na produkty Spółki,
- 3) występuje zwiększone zapotrzebowanie na środki finansowe spółek zależnych - MitMar oraz WZPOW Kwidzyn - na finansowanie kapitału obrotowego oraz inwestycji, wynikających z pozytywnych efektów realizacji działań restrukturyzacyjnych, a jednocześnie
- 4) ma miejsce znaczące zmniejszenie dostępności finansowania bankowego, wynikające zarówno z niezadowolających wyników finansowych Spółki w 2019 roku, jak i z obecnych zakłóceń w funkcjonowaniu rynku finansowego w Polsce w okresie epidemii koronawirusa.

Przyjęty federacyjny model funkcjonowania Grupy Pamapol przynosi zadowalające efekty, na razie widoczne w postaci wysokiej dynamiki wzrostu EBITDA w spółkach MitMar oraz WZPOW Kwidzyn. Jednocześnie sytuacja finansowa tych spółek, będąca skutkiem kumulacji kilkuletniego okresu słabszych wyników finansowych, nie pozwala na samodzielność finansową i wymaga odbudowy ich bazy kapitałowej.

Zdaniem Zarządu Spółki, w sytuacji ograniczonych możliwości finansowania bankowego i przy jednoczesnych wiarygodnych prognozach wzrostów potrzeb rozwojowych spółek Grupy, niezbędne jest poszukiwanie alternatywnych źródeł finansowania. W tym kontekście obecność Spółki na rynku regulowanym daje znacząco więcej możliwości i zwiększa szanse na pozyskanie środków finansowych, ponieważ:

- zwiększa wiarygodność Spółki w oczach zewnętrznych dostawców finansowania,
- znacząco zwiększa możliwość pozyskania środków w postaci finansowania podporządkowanego (quasi-kapitału: obligacje/ pożyczki zamiennie na akcje), z uwagi na oferowanie tym inwestorom relatywnie bezpiecznej i płynnej ścieżki wyjścia z inwestycji,
- umożliwia pozyskanie dodatkowego kapitału w przyszłości, w sytuacji poprawy klimatu inwestycyjnego na rynku kapitałowym.

W przypadku podjęcia przez ZWZ uchwały uchylającej Uchwałę Delistingową Zarząd Spółki wycofa złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu, a postępowanie sądowe o stwierdzenie nieważności Uchwały Delistingowej, ewentualnie o jej uchylenie, które toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Łodzi, stanie się bezprzedmiotowe. Zakończy to przedłużający się stan niepewności co do statusu Spółki i tym samym wzmocni jej pozycję w relacjach zarówno biznesowych jak i z instytucjami finansowymi.

Podsumowując, Zarząd Spółki widzi korzystne perspektywy dla Grupy Pamapol i chce kontynuować jej rozwój także w oparciu o rynek publiczny. Stąd podjęcie decyzji wskazanej na wstępie niniejszego raportu bieżącego i zamiar poddania projektu uchwały uchylającej Uchwałę Delistingową pod rozagę Akcjonariuszy Spółki na jej najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

PAMAPOL SPÓŁKA AKCYJNA

Komisja Nadzoru Finansowego

(pełna nazwa emitenta)	
PAMAPOL S.A.	SPOŻYWCZY (spo)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)
97-438	RUSIEC
(kod pocztowy)	(miejscowość)
WIELUŃSKA	2
(ulica)	(numer)
043 6766020	043 6766887
(telefon)	(fax)
krzysztof.polgrabia@pamapol.com.pl	www.pamapol.com.pl
(e-mail)	(www)
832-176-16-81	730365765
(NIP)	(REGON)

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-06-20	Krzysztof Półgrabia	Wiceprezes Zarządu	Krzysztof Półgrabia