

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POLMOS LUBLIN S.A. ZA ROK 2004**1. WSTĘP****1.1 Dane o spółce**

Firma:	Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego „Polmos” S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Lublin
Kraj:	Polska
Adres:	ul. Spółdzielcza 6, 20-402 Lublin
Telefon:	+48 (81) 531 02 00
Faks:	+48 (81) 531 02 02
Poczta elektroniczna:	biuro@vodka-polish.com
Główna strona internetowa:	www.polmos-lublin.com
REGON:	430029752
NIP:	712-015-06-51

Polmos powstał z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego i Drożdżowego „Polmos” z siedzibą w Lublinie w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego i Drożdżowego „Polmos” S.A., na podstawie aktu komercjalizacji z dnia 25.09.1998 r. (Repertorium A Nr 18924/98). Polmos został wpisany jako spółka akcyjna do rejestru handlowego pod nr RHB 4336, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Rejestrowy z dnia 30.11.1998 r. Firma Polmosu została zmieniona na Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego „Polmos” S.A. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15.11.2001 r. Spółka może używać skrót „Polmos Lublin” S.A.

Główna działalność Polmosu obejmuje:

- oczyszczanie (rektyfikację) destylatu rolniczego (spirytusu surowego) oraz alkoholu etylowego rolniczego – jest to pierwszy etap produkcji alkoholu przeznaczonego do konsumpcji,
- produkcję i sprzedaż wyrobów spirytusowych – (1) wódek gatunkowych w różnych odmianach (wytrawnych, półsłodkich, likierów oraz kremów) (2) wódek czystych

Obok prowadzonej przez Polmosu podstawowej działalności, jaką jest produkcja i sprzedaż alkoholi butelkowanych przeznaczonych do konsumpcji oraz pozostałych alkoholi, Polmos zajmuje się również między innymi: świadczeniem usług w zakresie wynajmu powierzchni magazynowych, produkcyjnych oraz biurowych; świadczeniem usług w zakresie obsługi aparatu rektyfikacyjnego; świadczeniem usług w zakresie wynajmu samochodów oraz prowadzeniem przyzakładowego sklepu, w którym sprzedawane są zarówno produkowane przez Polmos wyroby, jak również inne towary, takie jak słodczyce, napoje bezalkoholowe.

Polmos nie posiada wydzielonych oddziałów.

1.2 Kapitał zakładowy, akcjonariat

1.2.1 Liczba, rodzaj akcji tworzących kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Polmosu wynosi 27.516.032 złotych i dzieli się na 3 030 400 akcji imiennych i na okaziciela, w tym:

- 2 540 012 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,
- 110 200 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,
- 110 100 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,
- 110 100 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,
- 159 988 akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 9,08 złotych każda,

Wszystkie akcje Polmosu są akcjami nieuprzywilejowanymi.

1.2.2 Kapitał docelowy

Na mocy § 6a Statutu Zarząd Polmosu jest upoważniony do dnia 31.08.2007 r. do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 13 620 000 złotych, tj. do kwoty 41 136 032 złotych.

Na dzień bilansowy Zarząd Polmosu nie wykonał przysługującego mu uprawnienia.

1.2.3 Notowanie papierów wartościowych

W 2004 roku papiery wartościowe Polmosu nie były notowane na żadnym rynku papierów wartościowych. W dniu 10.12.2004 r. akcje Polmosu serii B,C,D oraz serii A, których właściciele złożyli stosowane oświadczenia zostały dopuszczone do obrotu giełdowego.

W dniu 24.02.2005 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Polmos Lublin S.A. na GPW.

1.2.4 Struktura Akcjonariatu

Kapitał zakładowy Polmos Lublin S.A. na dzień 31.12.2004 r. składał się z 3 030 400 akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 9,08 zł każda. Akcjonariat Polmos Lublin S.A. na dzień 31.12.2004r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale
Jabłonna S.A.	2 490 400	2 490 400	82,18%
Żołądkowa S.A.	351 681	351 681	11,60%
Skarb Państwa	136 848	136 848	4,52%
Pracownicy	51 471	51 471	1,70%
Razem	3 030 400	3 030 400	100,00%

1.2.5 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio powyżej 5% akcji Polmosu

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Polmosu na dzień 31.12.2004 r. byli:

- Jabłonna S.A., która posiada 2 490 400 akcji, stanowiących 82,18% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 2.490 400 głosów na WZA.
- Żołądkowa S.A., która posiada 351 681 akcji, stanowiących 11,60% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 351 681 głosów na WZA.

1.2.6 Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje Polmosu.

Na dzień 31.12.2004 r. żaden członek zarządu i rady nadzorczej nie posiadał akcji Polmosu.

1.2.7 Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje lub udziały w podmiotach zależnych Polmosu.

Na dzień 31.12.2004 r. żaden członek zarządu i rady nadzorczej nie posiadał akcji lub udziałów w podmiotach zależnych Polmosu.

1.3 Informacje o znanych Polmosowi, zawartych w ciągu 2004 r. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Polmos Lublin S.A. nie posiada wiedzy na temat umów zawartych w ciągu 2004 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

2. WŁADZE SPÓŁKI**2.1 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

WZA będące najwyższą władzą spółki, obradowało w 2004 roku sześciokrotnie (jako zwyczajne i nadzwyczajne) podejmując uchwały w sprawie:

- podziału zysku,
- udzieleniu absolutorium,
- ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego na przedsiębiorstwie spółki lub zorganizowanej jego części,
- zmian statutu spółki,
- podwyższenia kapitału zakładowego spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
- wprowadzenia akcji spółki serii ABCD do obrotu publicznego oraz do obrotu na GWP w Warszawie S.A.
- ustanowienie Programu Opcji Menedżerskich,
- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
- emisji obligacji zamiennych,
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

2.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki. W 2004 roku Rada Nadzorcza odbyła osiem posiedzeń podejmując uchwały w sprawie:

- opinii i przyjęcia sprawozdania z działalności zarządu
- opinii dotyczącej sprawozdania finansowego za rok 2003
- wniosku do WZA o udzielenie absolutorium dla członków zarządu,
- opinii dotyczącej wniosku zarządu co do podziału zysku
- powołania zarządu na nową kadencję,
- zmian w zarządzie
- ustalenia zasad wynagradzania członków zarządu
- przyznania premii dla zarządu,
- wyboru audytora,
- zatwierdzenia tekstu jednolitego statutu,

- wykonywania przez zastawnika praw w głosie z zastawionych akcji Spółki,
- zatwierdzenia regulaminu zarządu spółki,
- zatwierdzenia regulaminu informacji poufnych
- zatwierdzenia regulaminu Programu Opcji Menedżerskich

Skład Rady Nadzorczej Polmos S.A. na dzień 31.12.2004 r.:

- Janusz Palikot – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Obłój – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Hubert Janiszewski – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kadziński – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Solan – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2004 r.:

Z dniem 30.06.2004 r. Krzysztof Obłój został odwołany z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Z dniem 01.07.2004 r.:

- Janusz Palikot został powołany do Rady Nadzorczej na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Krzysztof Obłój został powołany na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

Z dniem 22.10.2004r. w skład Rady Nadzorczej został powołany Hubert Janiszewski, któremu powierzono funkcję Członka Rady Nadzorczej

2.3 Zarząd

Zarząd prowadzi sprawy spółki oraz reprezentują ją na zewnątrz. Zarząd w 2004 roku odbył 11 posiedzeń podejmując uchwały dotyczące:

- zakupu majątku trwałego o wartości przekraczającej 30 tys EURO,
- ustanowienia prokury,
- zwołania wlanego zgromadzenia akcjonariuszy,
- wyrażenia zgody na sprzedaż obligacji,
- przystąpienia do spółki i objęcia w niej udziałów,
- zawarcia umów kredytowych z Bankiem BPH PBK S.A. oraz przystąpienia do długu na podstawie umowy warunkowego przystąpienia do długu.

Skład Zarządu Polmos S.A. na dzień 31.12.2004 r.:

- Wiesław Skrobowski – Prezes Zarządu
- Waldemar Wasiłuk – Członek Zarządu
- Magdalena Jarus – Członek Zarządu
- Zbigniew Borowy – Członek Zarządu

Zmiany w Zarządzie Polmos w 2004 r.:

Z dniem 30.06.2004 r. ze składu zarządu zostały odwołane następujące osoby:

- Janusz Palikot, który w okresie od 01.01.2004 r. do 30.06.2004r pełnił funkcję Prezesa Zarządu
- Mirosław Drygaś, który w okresie od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r. pełnił funkcję Członka Zarządu

Z dniem 01.07.2004 r. w skład zarządu zostały powołane następujące osoby:

- Wiesław Skrobowski na funkcję Prezesa Zarządu,
- Waldemar Wasiluk na funkcję Członka Zarządu,
- Magdalena Jarus na funkcję Członka Zarządu,

Ponadto, z dniem 1 stycznia 2005 r. do Zarządu został powołany Sylwester Maćkowiak na funkcję Członka Zarządu.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

3.1. Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2004 r. zamknęła się kwotą 156.069 tys. zł., co stanowi 63,8 % wzrost w porównaniu z końcem 2003 r.

Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2004 r. wynosiły 57 587 tys. zł., rosnąc w porównaniu z końcem 2003 r. o blisko 75%, i stanowiły 36,9 % majątku ogółem Spółki. Na dzień bilansowy w aktywach trwałych dominowały wartości niematerialne i prawne (kwota 31 280 tys. zł, na którą składa się głównie prawo do produkcji Wódki Żołądkowa Gorzka) stanowiąc 54,3% aktywów trwałych; rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 33,9 % aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2004 r. wyniosły 98 482 tys. zł. i stanowiły 63,1% aktywów ogółem. Wzrosły one w porównaniu z końcem 2003 r. o 58%. Dominującą pozycję w aktywach zajmowały wynoszące 72 901 tys. zł należności krótkoterminowe stanowiąc 74 % aktywów obrotowych ogółem i wzrosły w porównaniu z końcem 2003 r. o blisko 35 %. Zapasy wzrosły do kwoty 6 750 tys. zł i stanowiły 6,9 % aktywów obrotowych ogółem

Pasywa

Kapitał własny na dzień 31.12.2004 r. wynosił 49.545 tys. zł. i stanowił 31,7 % ogółu pasywów. W 2004 roku kapitał własny przyrósł o 34%

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 106.524 tys. zł. i wzrosły o blisko 83 % w porównaniu z końcem 2003 r. oraz stanowiły 68,3% pasywów ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 75,6 % ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania i wzrosły o prawie 62 % w porównaniu z końcem 2003 r.

Wartość księgowa na akcję wzrosła o 34% do 16,35 zł z 12,20 zł. na koniec 2003 roku.

3.2. Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 338.637 tys. zł., co stanowi 11,1 % wzrost w porównaniu z 2003 r.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 20.087 tys. zł. i był wyższy w porównaniu z rokiem 2003 o 85 %.

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 17.064 tys. zł., co stanowi 95,5 % wzrost w porównaniu z rokiem 2003. Na tym samym poziomie ukształtował się zysk brutto.

Zysk netto wyniósł 12.544 tys. zł. i był wyższy o ponad 95 % w porównaniu z 2003 r.

Zysk netto na akcję wzrósł o ponad 95% z poziomu 2,12 zł. w 2003 r. do 4,14 zł. w 2004 r.

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rok obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych 547 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 17.981 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miały: zmiany stanu należności na kwotę – 18.080 tys. zł., zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów na kwotę 13.004 tys. zł. amortyzacja na kwotę 6.383 tys. zł oraz odsetki i udziały w zyskach na kwotę 2.365 tys. zł. i zysk netto w kwocie 12.544 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły – 43.141 tys. zł. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 38.517 tys. zł., oraz z nabyciem aktywów finansowych na kwotę 14.863 tys. zł. Po stronie wpływów najważniejszą pozycją było zbycie aktywów finansowych na kwotę 9.927 tys. zł

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 24.802 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały kredyty i pożyczki na kwotę 32.018 tys. zł oraz wydatki z tytułu innych aktywów finansowych w wysokości 4.372 tys. zł oraz odsetki na kwotę 2.773 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 186 tys. zł.

4. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE NAJISTOTNIEJSZY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ POLMOSU W 2004 ROKU

W 2004 roku najistotniejszy wpływ na działalność Polmosu wywarły następujące zdarzenia:

- 1) przyrost sprzedaży produktów Polmosu;
- 2) rozpoczęcie od 1 kwietnia 2004 roku samodzielnej dystrybucji swoich produktów oraz związane z tym budowa działu sprzedaży i logistyki sprzedaży;
- 3) dopuszczenie akcji Polmosu do obrotu publicznego;
- 4) przejęcie całości praw do produkcji i sprzedaży Wódki Żołądkowa Gorzka;
- 5) wprowadzenie nowych wyrobów do produkcji i sprzedaży.

5. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY POLMOSU OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM,

Głównym obszarem działalności Polmosu jest produkcja i sprzedaż wyrobów spirytusowych, z których najważniejsze są wódki. W 2004 roku Polmos sprzedał 12 860 tys. litrów objętościowych alkoholu (dalej „litrów”), wobec 12 290 tys. litrów w 2003 roku. Polmos Lublin posiada ok. 5,5% udział wolumenowy (na podstawie sprzedaży w litrach) w rynku wódek czystych i gatunkowych łącznie oraz około 40 % udział (liczony wolumenowo, według udziału w sprzedaży mierzonej w litrach) w rynku wódek gatunkowych. Zdecydowaną większość sprzedaży Polmosu stanowią wódki gatunkowe (w 2004 roku około 92,6% całości wolumenu liczonego w litrach), z których najważniejszą marką jest Wódka Żołądkowa Gorzka (stanowiąca około 90,7% całości wolumenu sprzedaży wódek gatunkowych, liczonego w litrach, w 2004 roku). Wódki czyste stanowią niewielki udział w działalności Polmosu (sprzedaż w 2004 roku wyniosła 668 tys. litrów, co stanowi 5,2 % udział w ilości sprzedaży, mierzonej w litrach). Polmos oferuje również spirytus butelkowany, którego sprzedaż w 2004 roku wyniosła 284,3 tys. litrów. Przyrost sprzedaży wódek czystych wynika z wprowadzenia w IV kwartale 2004 roku nowej wódki czystej pod nazwą Żubr.

Tabela: Przychody ze sprzedaży Polmosu.

Wyszczególnienie	2002		2003		2004	
	Ilość ('000 lt)	Wartość ('000 złotych)	Ilość ('000 lt)	Wartość ('000 złotych)	Ilość ('000 lt)	Wartość ('000 złotych)
Sprzedaż netto produktów i usług, w tym						
Wyroby spirytusowe	8 000	228 227	12 208	301 469	12 800	335 411
- butelkowane	8 000	226 734	12 208	299 444	12 800	333 521
- pozostałe	---	1 493	---	2 025	---	1 890
Pozostałe produkty i usługi	---	995	---	897	---	707
Sprzedaż netto produktów i usług	---	229 222	---	302 366	---	336 118
Sprzedaż netto towarów i materiałów	70	2 419	82	2 409	60	2 519
Sprzedaż ogółem	8 070	231 642	12 290	304 775	12 860	338 637

Polmos produkuje i prowadzi sprzedaż następujących rodzajów wyrobów spirytusowych:

- **wódek gatunkowych** - sporządzonych na bazie spirytusu lub destylatu rolniczego i wody z dodatkiem substancji smakowo aromatyzujących – nalewów sporządzonych na bazie ziół i owoców, destylatów, cukru lub miodu;
- **wódek czystych** - wyprodukowanych na bazie spirytusu i wody odmineralizowanej;
- **pozostałych wyrobów spirytusowych** – głównie spirytusu rektyfikowanego, wyprodukowanego w wyniku rektyfikacji (oczyszczenia) destylatu rolniczego ze związków chemicznych takich jak: aldehydy, estry, metanol, fuzle. W zależności od stopnia oczyszczenia, produkowany przez Polmos spirytus podzielić można na (1) zwykły (o najniższym stopniu oczyszczenia), (2) wyborowy (o średnim stopniu oczyszczenia) oraz (3) luksusowy (o najwyższym stopniu oczyszczenia).

Marki wódek gatunkowych



Polmos produkuje następujące marki wódek gatunkowych: Wódka Żołądkowa Gorzka, Palikotowa, Nalewki Kresowe (Żurawinowa, Wiśniowa, Orzechowa, Ziołowa), Ajerkoniak, Żurawinówka, Wiśniówka, Orzechówka, Nalewki Russaka (Aronia, Tarnina), Nalewki i Inne.

Wódka Żołądkowa Gorzka jest najważniejszą marką Polmosu, zarówno pod względem wielkości sprzedaży, jak i jej wartości.

Wódka Żołądkowa Gorzka jest wyrobem półsłodkim o lekko gorzkawym, zharmonizowanym smaku, produkowanym w oparciu o niedojrzały owoc pomarańczy, z którego destylat nadaje Wódce Żołądkowej Gorzkiej niepowtarzalny smak i aromat. Wódka Żołądkowa Gorzka została wprowadzona na rynek w latach siedemdziesiątych ubiegłego wieku. W roku 2000 Wódka Żołądkowa Gorzka otrzymała Złoty Medal Międzynarodowych Targów Poznańskich POLAGRA 2000.

Pozostałe marki wódek gatunkowych stanowią cenne uzupełnienie portfela wódek gatunkowych produkowanych przez Polmos, lecz ich udział w wolumenie oraz wartości sprzedaży całości wódek gatunkowych w 2004 roku był niewielki.

Marki wódek czystych

Polmos produkuje wódki czyste pod marką Kapitańska, Komandorska, Ideal Silver, Zimowa oraz wprowadzoną w IV kwartale 2004 roku wódkę Żubr. Wódki te sporządzone są na bazie trzech rodzajów spirytusu zbożowego (w zależności od stopnia oczyszczenia – zwykłego, wyborowego lub luksusowego), przy zastosowaniu odpowiednich parametrów procesu rektyfikacji oraz wody z własnych ujęć głębinowych, odmineralizowanej na wymiennikach jonitowych.

Tabela poniżej przedstawia przychody ze sprzedaży w podziale na najważniejsze marki:

Tabela: Główne marki Polmosu

Wyszczególnienie	2001		2002		2003		2004	
	Litry obj. (w tys.)	Udział (%)	litry obj. (w tys.)	Udział (%)	litry obj. (w tys.)	udział (%)	Litry obj. (w tys.)	udział (%)
Sprzedaż wódek gatunkowych, w tym	3 798,9	73,0%	6 831,5	84,7%	11 886,4	96,7%	11 907,7	92,6%
Wódka Żołądkowa Gorzka	3 672,7	70,6%	6 700,0	83,0%	11 728,8	95,4%	11 667,4	90,7%
Pozostałe	126,2	2,4%	131,5	1,6%	157,6	1,3%	240,3	1,9%
Sprzedaż wódek czystych, w tym:	1 328,0	25,5%	1 163,1	14,4%	302,7	2,5%	668	5,2%
Ideal	117,7	2,3%	224,2	2,8%	119,0	1,0%	53,3	0,4%
Kapitańska	20,8	0,4%	38,1	0,5%	68,9	0,6%	53,3	0,4%
Komandorska	10,7	0,2%	10,7	0,1%	20,5	0,1%	15,88	0,1%
Żubr							519,1	4,1%
Pozostałe	1 178,9	22,6%	890,1	11,0%	94,3	0,8%	26,4	0,2%
Sprzedaż pozostałych wyrobów spirytusowych, w tym:	78,4	1,5%	75,6	0,9%	100,8	0,8%	284,3	2,2%
Spirytus butelkowany	78,4	1,5%	75,6	0,9%	100,8	0,8%	284,3	2,2%
Pozostałe (spirytus luzem, denaturat, inne)	---	---	---	---	---	---	---	---
Sprzedaż wyrobów spirytusowych ogółem	5 205	100 %	8 070	100%	12 290	100 %	12 860	100%

6. INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

6.1. Dystrybucja produktów Polmosu

Spółka w 2004 roku przechodziła proces kolejnych zmian systemu dystrybucji.

- *Okres I (od początku 2004 roku do końca marca 2004 roku)* kiedy zdecydowana większość produktów Polmosu sprzedawana była przez spółkę Ambra S.A.;
- *Okres II (od początku kwietnia 2004 roku do chwili obecnej)*, kiedy Polmos prowadzi samodzielną sprzedaż swoich wyrobów.

W pierwszym kwartale 2004 roku większość produktów dystrybuowana była przez Ambrę S.A., która przeprowadzała redystrybucję tych wyrobów do odbiorców hurtowych i sieci, podczas gdy Polmos prowadził samodzielną sprzedaż do lubelskiego Leclerca, lokalnych odbiorców oraz odbiorców gastronomicznych, hotelowych i na imprezy zamknięte.

Z dniem 01.04.2004 roku rozwiązana została umowa pomiędzy Polmosem a Ambrą S.A., która przestała pełnić rolę wiodącego dystrybutora produktów Polmosu, stając się klientem działającym na prawach równorzędnych z innymi obecnymi odbiorcami hurtowymi Polmosu. Powodem rozwiązania umowy i przejścia na własny system dystrybucji była zmiana warunków rynkowych w okresie pomiędzy rozpoczęciem współpracy z Ambrą S.A. a rozwiązaniem umowy oraz chęć uniezależnienia się od dominującego odbiorcy. Polmos zorganizował własny dział sprzedaży, o strukturze nie odbiegającej od organizacji działów sprzedaży w innych firmach w sektorze producentów i dystrybutorów wyrobów spirytusowych.

Od momentu rozwiązania umowy dystrybucyjnej z Ambrą S.A. Polmos prowadzi samodzielną sprzedaż swoich wyrobów.

Obecnie sieć sprzedaży Polmosu obejmuje:

- *odbiorców hurtowych*, posiadających zezwolenie na handel hurtowy napojami alkoholowymi o zawartości alkoholu powyżej 18%;
- *sieci handlowe* – sklepy średnio i wielkopowierzchniowe, posiadające zezwolenie na handel detaliczny napojami alkoholowymi o zawartości alkoholu powyżej 18%;
- *sklep przyzakładowy* – zlokalizowany przy zakładzie produkcyjnym Polmosu, w Lublinie;
- *pozostałych odbiorców* (lokalne sklepy detaliczne, gastronomia i inni drobni odbiorcy spirytusu).

6.2 Rynki zbytu

Polmos koncentruje się na sprzedaży wódki na rynku krajowym, gdzie lokuje 99% sprzedaży. Sieć sprzedaży Polmos obejmuje odbiorców na terenie całego kraju, którzy dystrybuują Wódkę Żołądkową Gorzką oraz inne produkty Polmosu do niemalże wszystkich sklepów alkoholowych w Polsce.

Tabela Przychody ze sprzedaży w podziale na kraj oraz eksport (w tysiącach złotych)..

Wyszczególnienie	2001		2002		2003		2004	
	litry obj. (w tys.)	Sprzedaż (‘000 złotych)	litry obj. (w tys.)	Sprzedaż (‘000 złotych)	litry obj. (w tys.)	Sprzedaż (‘000 złotych)	litry obj. (w tys.)	Sprzedaż (‘000 złotych)
Sprzedaż eksportowa – wyroby spirytusowe	7,8	283,5	21,9	241	113,7	1 191	130,9	1 154
Sprzedaż krajowa – wyroby spirytusowe	5109,9	169 870,9	7 978,0	227 986	12 093,9	300 278	12 669,0	334 257
- produkty butelkowe	5 109,9	163 433	7 978,0	226 493	12 093,9	298 253	12 669,0	332 367
- pozostałe	---	6 437,5	---	1 493	---	2 025	---	1 890
Sprzedaż wyrobów spirytusowych	5 127,7	170 154	7 999	228 227	12 207,6	301 469	12 799,9	335 411
Pozostała sprzedaż eksportowa	---	---	---	1	---	38	---	---
Pozostała sprzedaż krajowa	---	2 305,78	---	3 414	---	3 268	---	3 226
Sprzedaż ogółem	---	172 460,2	---	231 642	---	304 775	---	338 637

Pozostałe wyroby spirytusowe, tj. spirytus luzem i usługi Polmos oferuje głównie odbiorcom lokalnym. Spirytus sprzedawany jest do szpitali, producentów artykułów spożywczych lub podmiotom wykorzystującym go do celów przemysłowych.

Eksport wyniósł w 2004r. 130,9 tys. litrów i stanowił 1% sprzedaży Polmosu. W roku 2003 eksport wyniósł odpowiednio 113,7 tys. litrów.

Sprzedaż wódek poza krajem oraz do wolnych obszarów celnych

W latach 2003-2004 r. Polmos rozwijał sprzedaż eksportową zwiększając udział tego kanału sprzedaży do blisko 1% w całkowitej sprzedaży.

6.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji

Ponad 63% w sumie wartości zakupów ogółem Polmosu w 2004 roku stanowią materiały, surowce oraz towary, a prawie 37% sumy wydanej w tym okresie na zakup materiałów, surowców i towarów przeznaczone zostało na zakup usług.

Polmos w 2004 roku kupował materiały, surowce głównie u dostawców krajowych (99% zakupu). Zakup materiałów i surowców za granicą stanowił ok. 1% całkowitych dostaw.

Tabela Zaopatrzenie w materiały do produkcji i towary – struktura asortymentowa – w 2004 roku(w cenach zakupu netto)

Wyszczególnienie	W '000 złotych w 2004 roku	Udział w całości wartości zakupu towarów i materiałów w 2004 roku	Udział dwóch największych dostawców danego asortymentu w dostawach danego asortymentu
Zakup materiałów, surowców i towarów ogółem, w tym	46 810	100,0%	0,0%
- do produkcji wódki, w tym	18 338	39,2%	0,0%
- destylat rolniczy	11 276	24,1%	29,6%
- cukier	4 046	8,6%	99,6%
- spirytus	2 226	4,8%	89,3%
- owoce i zioła	790	1,7%	100,0%
- do pakowania wódki, w tym	24 160	51,6%	0,0%
- butelki	13 711	29,3%	89,2%
- etykiety	1 269	2,7%	90,5%
- kartoniki	2 846	6,1%	100,0%
- zakrywki	2 816	6,0%	90,3%
- kartony zbiorcze	1 268	2,7%	99,7%
- znaki akcyzy	355	0,8%	100,0%
- kieliszki	1895	4,0%	
- pozostałe, nie dające się bezpośrednio przyporządkować do produkcji, w tym	4 312	9,2%	0,0%
- energia elektryczna	373	0,8%	99,6%
- olej opałowy	1193	5,5%	100,0%
- paliwo	191	0,4%	90,0%
- materiały biurowe	24	0,1%	88,6%
- materiały reklamowe	323	0,7%	11,8%
- materiały pozostałe	2 152	4,6%	30,1%
- odzież	56	0,1%	69,5%

6.4 Źródła zaopatrzenia w usługi

Polmos w 2004 roku korzystał z usług obcych w następujących obszarach:

- doradztwa w zakresie usług prawnych - bieżąca obsługa prawna Spółki, usługi specjalistyczne świadczone przez wyspecjalizowane kancelarie prawne oraz przez rzecznika patentowego,
- doradztwa w zakresie usług notarialnych, świadczonych przez kancelarie notarialne,
- marketingu, świadczonych przez wyspecjalizowane podmioty,
- usług transportowych (świadczone głównie przez firmę SPEDPOL, która dostarcza produkty Polmosu do odbiorców),
- usługi ochrony mienia, dotyczące ochrony obiektów w Lublinie i Warszawie oraz konwoju wartości pieniężnych i niektórych transportów produktów świadczone głównie przez IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Tabela Usługi – struktura asortymentowa – w 2004 roku

Wyszczególnienie	W '000 złotych w 2004 roku	Udział w całości wartości zakupu usług w 2004 roku
Zakup usług	23 418,5	100,0%
- opłaty licencyjne	2 860 0	12,2%
- leasingu	417,9	1,8%
- doradztwa	5 044,0	21,5%
- marketingowe	2 735,0	11,7%
- transportowe	1 758,0	7,5%
- wywóz nieczystości i recylingu	220,5	1,0%
- odprowadzanie ścieków	99,0	0,1%
- ochrony mienia	734,0	3,1%
- pozostałe	9 550,0	40,8%

W powyższej tabeli uwzględniona została opłata licencyjna, poniesiona w 2004 roku przez Polmos z tytułu korzystania ze znaku towarowego „Wódka Żołądkowa Gorzka”. Wymienione w powyższej tabeli opłaty licencyjne poniesione zostały w okresie od początku roku do 30.04.2004 r., tj. do kiedy właścicielem części praw do produkcji i sprzedaży marki „Wódka Żołądkowa Gorzka” była spółka Żołądkowa S.A.

6.5 Uzależnienie od odbiorców lub dostawców

Uzależnienie od dostawców

Najważniejszymi kryteriami podczas doboru dostawców są jakość oferowanych produktów oraz stabilna pozycja rynkowa potencjalnych partnerów. Dostawcy Polmosu posiadają uznaną pozycję rynkową i gwarantują wysoką jakość dostarczanych wyrobów. Jednocześnie rynki, na których działają dostawcy Polmosu są na tyle rozdrobnione, iż w przypadku zaistnienia okoliczności, które nie pozwoliłyby na kontynuację współpracy Polmosu z którymkolwiek z jego obecnych dostawców możliwe będzie ich zastąpienie dostawami z alternatywnych źródeł. Z tego względu, uzależnienie od dostawców, mimo korzystania przez Spółkę z kilku, relatywnie dużych źródeł dostaw, oceniane jest na niewielkie.

Najwięksi dostawcy Polmosu:

- Owens Illinois Polska S.A. – dostawca butelek; udział w wartości dostaw butelek dla Polmosu: 72% w 2004 roku,
- Krajowa Spółka Cukrowa S.A. – dostawca cukru; udział w wartości dostaw cukru dla Polmosu Lublin: 96% w 2004 roku,
- Przedsiębiorstwo Przemysłu Fermentacyjnego Akwawit w Lesznie – dostawca spirytusu rektyfikowanego; udział w wartości dostaw spirytusu rektyfikowanego dla Polmosu: 64% w 2004 roku;
- PPHU Grażyna Wiecka Gorzelnia Radawnica – dostawca destylatu rolniczego; udział w wartości dostaw destylatu rolniczego dla Polmosu: 9,6% w 2004 roku,
- Wratislavia Polmos Wrocław – dostawca spirytusu rektyfikowanego; udział w wartości dostaw spirytusu rektyfikowanego dla Polmosu: 36% w 2004 roku
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Mieczysław Piotrkowski – dostawca destylatu rolniczego; udział w wartości dostaw destylatu rolniczego dla Polmosu: 14,4% w 2004 roku,
- Przedsiębiorstwo Rolno-Handlowe Konstantynów Sp. z o.o. – dostawca destylatu rolniczego; udział w wartości dostaw destylatu rolniczego dla Polmosu: 11,7% w 2004 roku,

- Stolze Częstochowa S.A. – dostawca butelek; udział w wartości dostaw butelek dla Polmosu: 20,2% w 2004 roku,
- Drukarnia Cezar Sp. z o.o. – dostawca etykiet; udział w wartości dostaw etykiet dla Polmosu: 39% w 2004 roku (w połowie 2004 roku nastąpiła w drukarni zmiana formy prawnej na spółkę z o.o. uwzględniając łączne zakupy udział tej firmy wynosi ok.90%) ,
- Model Opakowania Sp. z o.o. – dostawca kartonów; udział w wartości dostaw kartonów dla Polmosu: 99% w 2004 roku,

Tabela Najwięksi dostawcy Polmosu – w 2004 roku.

Lp	Nazwa dostawcy	Asortyment dostaw	Wartość zakupu w 2004 roku w tys zł	Udział w sumie zakupów usług, materiałów i surowców ogółem w 2004 roku
1	Owens-Illinois Polska S.A. Jarosław	Butelki	9 879,3	14,1%
2	Żołądkowa Spółka Akcyjna Lublin	opłaty licencyjne	2 800,0	4,0%
3	Krajowa Spółka Cukrowa S.A. W Toruniu	Cukier	3 887,5	5,5%
4	Przeds.Przem.Fermentacyjnego Akwawit Leszno	Spirytus	1 438,0	2,0%
5	PPHU Grażyna Wiecka Gorzelnia Radawnica	destylat rolniczy	1 085,2	1,5%
6	Wratislavia Polmos Wrocław	Spirytus	804,3	1,1%
7	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Mieczysław Piotrkowski	destylat rolniczy	1 624,3	2,3%
8	Przeds.Rolno-Handlowe Konstantynów Sp. z o.o. Konstantynów	destylat rolniczy	1 315,6	1,9%
9	Stolze Częstochowa Spółka Akcyjna	Butelki	2 769,5	3,9%
10	Model Opakowania Sp. z o.o. Biłgoraj	Kartony	1 256,0	1,8%
11	Drukarnia Cezar Sp. z o.o., Zaścianki	Etykiety	498,9	0,7%
12	Jabłonna S.A.	Usługi doradcze	3 886,2	5,5%

Spośród dostawców materiałów surowców, usług powiązana z Polmosem jest Jabłonna S.A. oraz Żołądkowa S.A. , które posiadają akcje Polmosu.

Uzależnienie od odbiorców

W 2004 roku Polmos współpracował z 55 odbiorcami. Podane poniżej dane odnośnie najważniejszych odbiorców i koncentracji sprzedaży w 2004 roku. Należy zwrócić uwagę, że Polmos do końca pierwszego kwartału 2004 roku sprzedawał zdecydowaną większość (ponad 90%) swoich produktów do spółki Ambra S.A., która następnie odsprzedawała wyroby Polmosu hurtowniom, sieciom sklepów średnio i wielko-powierzchniowych oraz innym odbiorcom. Od drugiego kwartału 2004 roku Polmos prowadzi sprzedaż we własnym zakresie współpracując z ponad 50 odbiorcami – przede wszystkim z byłymi odbiorcami Ambry S.A.

Tabela: Główni odbiorcy Polmosu w 2004 roku

LP	Nazwa odbiorcy	Wartość sprzedaży - w '000 złotych	Udział w wartości sprzedaży (%)
1	Ambra S.A., Warszawa	77 897,0	23,4%
2	Mazowieckie Centrum Alkoholi Sp. z o.o. Warszawa	20 619,0	6,2%
3	Alti Plus S.A., Kraków	36 966,7	11,1%
4	Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Warszawa	22 231,3	6,7%
5	Gro-Vin Sp. z o.o., Łęczyca	21 731,4	6,5%
6	MTC Sp. z o.o., Białystok	17 742,0	5,3%
7	P.H.Z. Elmar, Marian Glita, Jedrzejów	11 551,0	3,5%
8	PHA ZIELONA GÓRA	11 743,0	3,5%
9	P.H.P. Wiesław Wawrzyniak, Niedźwiady	7 741,0	2,3%
10	Damianex S.A., Przeworsk	8 880,0	2,7%
11	Przedsiębiorstwo Janus S.A., Toruń	10 245,2	3,1%
12	Tritex II Sp. z o.o., Piekary Śląskie	6 770,8	2,0%
13	MULTI-EX S.A., Kalisz	6 386,0	1,9%
14	P.D.A. Agis S.A., Toruń	6 299,0	1,9%
15	P. P.-U.-H. Irjan Jan Gruszka, Kepno	5 373,0	1,6%
	Pierwszych 15 odbiorców łącznie	272 176,4	81,9%
	Sprzedaż wyrobów butelkowanych ogółem	332 367	98,1%

Pierwszych 15 największych odbiorców Polmosu generuje blisko 90% wolumenu sprzedaży oraz prawie 87% przychodów ze sprzedaży wyrobów spirytusowych butelkowanych.

6.6 Otoczenie rynkowe

W 2001 roku ewidencjonowana sprzedaż wyrobów spirytusowych wyniosła 170 milionów litrów objętościowych. Trend spadkowy został przełamany w 2002 roku po obniżeniu z dniem 01.10.2002 r. stawki podatku akcyzowego na mocne alkohole. W 2002 roku ewidencjonowana sprzedaż wyrobów spirytusowych w Polsce wzrosła do 179 mln litrów, a w 2003 roku osiągnęła poziom 234 mln litrów (wg danych Głównego Urzędu Statystycznego), w 2004 roku sprzedaż przekroczyła 250 mln litrów.

Roczna sprzedaż wyrobów spirytusowych w Polsce w okresie 1996-2004 roku przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Produkcja wyrobów spirytusowych w Polsce (mln litrów)

Wyszczególnienie	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Mln. lt. Stustopniowych	93,7	85,7	77,8	67,9	71,6	93,6	102
Mln. lt. Objętościowych	234	214	195	170	179	234	250
Zmiana produkcji (rok poprz. = 100%)	85%	91%	91%	87%	105%	131%	109%

Trend w produkcji wyrobów spirytusowych w Polsce (spadkowy do 2002 roku, w którym nastąpiło obniżenie akcyzy i wzrostowy później) znajduje odzwierciedlenie w danych dotyczących konsumpcji alkoholi mocnych (o zawartości alkoholu powyżej 18 procent) na statystycznego mieszkańca Polski.

Konsumpcja wyrobów pochodzących z legalnych źródeł malała do 2001 roku, w którym uległa stabilizacji, a następnie znacząco wzrosła w 2003 roku a w roku 2004 nastąpiło podtrzymanie trendu wzrostowego. Źródłem tego wzrostu była obniżka akcyzy i związana z nią obniżka cen legalnego alkoholu, która spowodowała, iż część konsumentów, konsumująca do tej pory tani alkohol pochodzący z nielegalnych źródeł, zaczęła spożywać alkohol z legalnych źródeł.

Tabela: Produkcja wódki w Polsce (mln litrów stustopniowych).

Wielkość produkcji (w milionach litrów stustopniowych)	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Gatunkowe	14,6	11,8	11,0	10,5	10,9	14,0	15,3
Czyste	79,0	73,9	66,5	57,4	60,7	79,6	86,7

Struktura produkcji (%)	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Gatunkowe	16%	14%	14%	15%	15%	15%	15%
Czyste	84%	86%	86%	85%	85%	85%	85%

W roku 2004 utrzymały się korzystne tendencje wzrostu sprzedaży wódek.

6.6.1 Pozycja rynkowa Polmosu w segmencie producentów wódek

Polmos jest jednym z 18 podmiotów wyodrębnionych ze struktur polmosowskich na początku lat 90-tych. W okresie następującym po prywatyzacji (praktycznie od 2001 roku) udział sprzedaży Polmosu Lublin w całości wolumenu sprzedaży wódek w Polsce systematycznie wzrastał - z ok. 2% w roku 2001 do ok. 5,5% obecnie.

Tabela: Udział Polmosu w produkcji wódki w Polsce (mln litrów stustopniowych).

Łączna produkcja wódek w Polsce (w mln. lt stustopniowych)	2002	2003	2004
Gatunkowe	10,9	11,5	15,3
Czyste	60,7	79,6	86,7
Ogółem	71,6	91,1	102

Polmos - produkcja (w mln.lt stustopniowych)	2002	2003	2004
Gatunkowe	2,7	4,7	4,9
Czyste	0,5	0,1	0,2
Ogółem	3,2	4,8	5,1

Udział Polmosu w produkcji ogółem	2002	2003	2004
Gatunkowe	25%	41%	31,4%
Czyste	1%	0%	0,2%
Ogółem	4,5%	5,3%	5,0%

W 2004 roku Polmos zajmował piąte miejsce wśród producentów wódek w kraju, pod względem wielkości sprzedaży wódki (w litrach objętościowych)

Udziały ośmiu największych producentów wódek (zarówno czystych, jak i gatunkowych), zestawione według wielkości sprzedaży w litrach, według raportu AC Nielsen sporządzonego w okresie październik/listopad 2004 roku, przedstawiają się następująco:

Tabela: Udział Polmosu w sprzedaży wódki w Polsce (mln litrów). Źródło: AC Nielsen.

Producent	Październik/listopad 2004	Październik/listopad 2003
Grupa Belvedere	31,9%	28,3%
Polmos Białystok	21,7%	19,2%
Unicom Bols	10,8%	12,4%
Polmos Zielona Góra	7,4%	7,4%
Polmos Lublin	5,2%	6,1%
Polmos Józefów	4,2%	2,5%
Wyborowa	3,7%	6,5%
Polmos Wrocław	3,4%	3,7%

Polmos zajmuje piątą pozycję wśród wszystkich krajowych producentów wódek (czystych i gatunkowych łącznie). Większy udział w rynku od Polmosu odnotowują:

- Grupa Belvedere – producent marek Starogardzka Czysta, Krakowska Czysta, Sobieski (wszystkie wymienione marki są markami wódek czystych), kontrolowana przez notowaną na paryskiej giełdzie francuską grupę Belvedere;
- Polmos Białystok – producent marek Absolwent (wódka czysta) i Żubrówka (wódka gatunkowa), będący spółką należącą do Skarbu Państwa;
- Unicom Bols – producent marki Bols (wódka czysta); kontrolowany przez holenderską grupę Royal Bols Destilere, część grupy Remy Cointreau;
- Polmos Zielona Góra (obecnie nazwa firmy brzmi VS Luksusowa) – producent Luksusowej (wódka czysta), kontrolowany przez Vin & Sprit AB, właściciela między innymi marki Absolut.

Do pierwszej trójki najlepiej sprzedających się wódek w Polsce należy Absolwent produkowany przez Polmos Białystok (14,8%), zaraz po nim znajduje się Starogardzka Czysta, której producentem jest Grupa Belvedere (14,3%). Na trzecim miejscu znajduje się wódka Bols z 6,7% udziałem produkowana również przez Unicom Bols Group.

Tabela Główne marki wódek w Polsce (udział w rynku pod względem wolumenu sprzedaży (obliczonego w litrach objętościowych), na koniec listopada 2004 roku. Źródło: AC Nielsen.

Marka	Rodzaj	Producent	Udział w wolumenie sprzedaży
Absolwent	Czysta	Polmos Białystok	14,8%
Starogardzka	Czysta	Grupa Belvedere	14,3%
Bols	Czysta	Unicom Bols	6,7%
Krakowska	Czysta	Grupa Belvedere	6,6%
Żołądkowa Gorzka	Gatunkowa	Polmos	5,0%
Sobieski	Czysta	Grupa Belvedere	4,3%
Luksusowa	Czysta	V&S Luksusowa Zielona Góra	4,0%
Żubrówka	gatunkowa	Polmos Białystok	3,5%
Z Czerwoną Kartką	czysta	Polmos Józefów	3,5%
Soplica	czysta	Unicom Bols	3,3%

7. INFORMACJE O UMOWACH ZNAZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI POLMOSU, W TYM ZNANYCH POLMOSOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

7.1 Opis znaczących umów

Polmos Lublin S.A. na dzień bilansowy jest stroną następujących umów z dostawcami i odbiorcami. Polmos posiada zawarte następujące znaczące umowy z dostawcami materiałów, surowców i usług:

Strona umowy	Data zawarcia	Przedmiot umowy
Owens Illinois Polska S.A.	04.02.2003	Zakup butelek
Stolzle Częstochowa S.A.	01.10.2004	Zakup butelek
STU Ergo Hestia S.A.	16.02.2004	Ubezpieczenie majątkowe, cargo, OC (bez ubezpieczeń samochodów)
Model Opakowania Sp z o.o.	07.12.2001	Zakup kartonów
Cezar Sp. z o.o.	01.01.2002	Zakup etykiet
PPH „GDS” Sp. z o.o.	11.08.2003	Zakup zakrywek
BPH PBK S.A.	24.06.2004	Umowa nr POL 22.7 PLN04 dotycząca udzielenia Polmosowi kredytu na refinansowanie 100% zadłużenia w BRE Bank S.A. z tytułu kredytu inwestycyjnego
BPH PBK S.A.	24.06.2004	Umowa nr POL 30 PLN 04 dotycząca udzielania Polmosowi kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym.

Kryterium: Wartość każdej z umów przekracza 10% kapitałów spółki na dzień bilansowy.

Polmos posiada zawarte następujące znaczące umowy z odbiorcami produktów:

Strona umowy	Data zawarcia	Przedmiot umowy
PPUH „Delta” Zabrze	19.03.2004	Sprzedaż wódek
Irjan Jan Gruszka Kępno	30.03.2004	Sprzedaż wódek
HaiAS „Krokus” Sp. z o.o.	31.03.2004	Sprzedaż wódek
PPHU „Legro” Zabrze	30.03.2004	Sprzedaż wódek
MCA Sp. zo.o.	10.03.2004	Sprzedaż wódek
PSS „Społem” Białystok	23.03.2004	Sprzedaż wódek
PHZ Elmar J. Glita	16.03.2004	Sprzedaż wódek
JiM Sp.z.o.o. Pułtusk	22.03.2004	Sprzedaż wódek
Tritex II Sp. z o.o.	25.03.2004	Sprzedaż wódek
Wiesław Wawrzyniak	30.03.2004	Sprzedaż wódek
Eldorado S.A.	31.03.2004	Sprzedaż wódek
Janus S.A.	31.03.2004	Sprzedaż wódek
Classic	01.04.2004	Sprzedaż wódek
Grupa CEDC (*)	04.03.2004	Sprzedaż wódek
Alti Plus S.A.	22.04.2004	Sprzedaż wódek
Pisex Sp. zo.o.	18.03.2004	Sprzedaż wódek
PGA Sp. z o.o.	26.10.2004	Sprzedaż wódek
Makro Cash&Carry i Real	16.12.2004	Sprzedaż wódek
Gro-Vin Sp. z o.o.	26.01.2004	Sprzedaż wódek

Kryterium: Wartość każdej z umów przekracza 10% kapitałów spółki na dzień bilansowy.

(*) Na dzień bilansowy spośród firm Grupy CEDC, stroną umowy były następujące spółki:

- (a) Carey Agri International Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- (b) MTC Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- (c) PHA Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze,
- (d) Astor Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie,
- (e) Damianex S.A. z siedzibą w Łańcucie,
- (f) Agis S.A. z siedzibą w Toruniu,
- (g) Onufry S.A. z siedzibą w Gdańsku,
- (h) Dako-Galant PHP Sp. z o.o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim,
- (i) Panta Hurt Sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim,
- (j) Multi-ex Sp. S.A. z siedzibą w Kaliszu.

7.2 Informacje o znanych Polmosowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd Polmosu nie posiada wiedzy o umowach znaczących dla Polmosu a zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

7.3 Umowy ubezpieczenia

Polmos w 2004 roku zawierał polisy ubezpieczenia dotyczące ubezpieczenia środków transportu polisy OC, AC, NW oraz zawarł z polisę nr 23000026858 wystawioną przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. dotyczącą ubezpieczenia:

- mienia (środki trwałe i obrotowe) od wszystkich ryzyk;
- utraty zysku,
- sprzętu elektronicznego,
- maszyn urządzeń od uszkodzeń,
- OC produktu,
- ładunków w transporcie krajowym i międzynarodowym

8. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH POLMOSU Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

W roku 2004 występowały następujące powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami:

- 1) W dniu 24.02.2004 rok Polmos zawarł z Ambra S.A. porozumienie o rozwiązaniu umowy o współpracy w zakresie dystrybucji towarów alkoholowych z dnia 21.3.2003r (na mocy tej umowy Ambra uzyskała wyłączność na prowadzenie dystrybucji produktów Polmosu).
- 2) w dniu 24.06.2004 roku Polmos sprzedał Jabłonna S.A. wszystkie udziały w spółce Polmos Investment Sp. z o.o. za cenę 5,1 mln zł co jest kwotą wyższą od poniesionych przez Polmos nakładów. Jabłonna S.A. zapłaciła cenę w dniu 30.6.2004r.
- 3) W dniu 23.04.2004r. Polmos zawarł z Żołądkowa S.A. porozumienie w sprawie rozwiązania umowy licencyjnej z dnia 20.10.1999 i umowy o podziale rynku z dnia 29.8.2002r. Polmos zapłacił kwotę wynikającą z w/w porozumienia ze środków własnych oraz z kredytu inwestycyjnego, który udzielił BRE Bank SA
- 4) W dniu 04.06.2004 roku Polmos nabył od Proficon Sp.z o.o. 48 udziałów w spółce „Nalewki i Inne” Sp. z o.o. uzyskując 48% głosów.
- 5) W dniu 09.09.2004r Polmos założył spółkę pod nazwą „29 Listopada” sp. z o.o. w której objął 100% kapitału opłacając go gotówką w kwocie 13 mln zł, która pochodziła ze środków własnych Polmosu.

9. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE 12 MIESIĘCY PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO

W 2004 roku Polmos prowadził następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

a) Jabłonna S.A.:

- transakcje wynikające z umowy ramowej z dnia 27.09.2001 r. wraz z późniejszymi aneksami umowy dotyczyła świadczenia na rzecz Polmosu usług w zakresie doradztwa i zarządzania. Umowę rozwiązano z dniem 30.09.2004 r. zgodnie z porozumieniem z dnia 10.07.2004 r.;
- transakcja sprzedaży udziałów w spółce Polmos Investment Sp. z o.o. (umowa z dnia 24.6.2004)
- transakcja na podstawie umowy z dnia 26.04.2004r., na mocy której Jabłonna S.A. weszła w prawa Polmosu z tytułu umowy zawartej między Polmos i Market Consulting (Europe) (LTD) dotyczącej planowanego zakupu przez Polmos akcji producenta whiskey w Szkocji. W dniu 30.06.2004r Jabłonna S.A. zapłaciła Polmosowi kwotę zaliczki przekazaną wcześniej przez Polmos na rzecz Market Consulting.

b) Żołądkowa S.A.:

- transakcje wynikające z umowy o podziale rynku z dnia 29.08.2002r. na mocy której Polmos uzyskał za miesięczną opłatę licencyjną prawo do zwiększenia z 58,86% do 99,5 % praw do produkcji Wódka Żołądkowa Gorzka;
- transakcja wynikająca z zawartego w dniu 23.4.2004r. Polmos z Żołądkowa S.A. porozumienia w sprawie rozwiązania umowy licencyjnej z dnia 20.10.1999 r. i umowy o podziale rynku z dnia 29.8.2002r. Polmos zapłacił kwotę wynikającą z w/w porozumienie ze środków własnych oraz z kredytu inwestycyjnego, który udzielił BRE Bank S.A.;

10. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Polmos na początku 2004 roku posiadał umowy kredytowe dotyczące udzielenia kredytów obrotowych i w rachunku bieżącym zawarte z następującymi bankami: BRE Bank S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Pakao S.A. W dniu 24.6.2004 r. Polmos zawarł z Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. umowę nr POL.30PLN04 dotyczącą udzielenia kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 30 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie zadłużenia u dotychczasowych kredytodawców. Umowę zawarto na okres do 23.06.2005r. Oprocentowanie wykorzystanego salda kredytu ustalono w oparciu o referencyjną stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Zabezpieczenia kredytu: hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 45 mln zł, zastaw rejestrowy na zbiorze wszystkich rzeczy ruchomych i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa Polmosu. Pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Aneks nr 1 z dnia 21.07.2004 obniżył limit kredytu do 26,9 mln zł.

W wyniku uzyskania w Banku Przemysłowo Handlowym PBK S.A. kredytu Polmos w czerwcu 2004 spłacił kredyty w: BRE Bank S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Pakao S.A.

W dniu 23.4.2004r. Polmos zawarł z BRE Bank S.A. umowę (nr 17/007/04/IN) o kredyt inwestycyjny przeznaczony na pokrycie części kosztów rozwiązania porozumienia z 26.7.2002 oraz umowy licencyjnej z dnia 20.10.1999. W wyniku zawarcia w/w umowy i porozumienia Polmos stał się jedynym właścicielem praw do produkcji Wódki Żołądkowa Gorzka będąc jednocześnie właścicielem znaku Wódka Żołądkowa Gorzka.

W dniu 24.06.2004 r. Polmos zawarł z Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. umowę nr POL.22.7PLN04 dotyczącą udzielenia kredytu inwestycyjnego w kwocie 22.7 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie zadłużenia z tytułu udzielonego przez BRE bank S.A. kredytu inwestycyjnego zgodnie z umową nr 17/007/04/IN. Umowę zawarto na okres do 31.12.2009r. Oprocentowanie wykorzystanego salda kredytu ustalono w oparciu o referencyjną stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Zabezpieczenia kredytu: hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 34,5 mln zł, zastaw rejestrowy na zbiorze wszystkich rzeczy ruchomych i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa Polmosu. Pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Kwota główna kredytu spłacana będzie w równych kwartalnych ratach, pierwsza rata płatna 30.09.2004r.

Polmos nie zaciągał pożyczek w 2004r.

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM POLMOSU

W 2004 roku Polmos posiadał umowy pożyczki udzielone:

- Nicom Consulting Sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 30.1.2002 r. wraz z późniejszymi aneksami. Kwota pożyczki 150 tys. zł. Termin spłaty 20.12.2004r.
- Waldemar Wasiluk na podstawie umowy pożyczki z dnia 10.4.2003 r. Kwota pożyczki 200 tys. zł. Termin spłaty 31.12.2007 r.
- Piotr Kłoczowski na podstawie umowy pożyczki z dnia 27.10.2003 r. Kwota pożyczki 18 tys. zł. Termin spłaty 10.12.2004 r.
- Piotr Kłoczowski na podstawie umowy pożyczki z dnia 27.04.2004 r. Kwota pożyczki 10 tys. zł. Termin spłaty 31.12.2004 r.
- Janusz Szlanta na podstawie umowy pożyczki z dnia 6.11.2003 r. Kwota pożyczki 40 tys. zł. Termin spłaty 30.6.2004 r.
- Parkowa Łazienki Sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 11.03.2004 r. Kwota pożyczki 1 400 tys. zł. Termin spłaty 30.03.2007r.

Polmos udzielił poręczenia dla:

- BRE Bank S.A. na mocy umowy poręczenia z dnia 29.08.2002 r. - poręczenie do kwoty 15 000 tys. zł za zobowiązania Żołądkowa S.A. W związku ze spłatą przez Żołądkowa S.A. kredytu poręczenie wygasło w maju 2004r.
- Pozkał Inowrocław na mocy umowy poręczenia z dnia 14.04.2003 r. - poręczenie do kwoty 100 tys. zł za zobowiązania Wydawnictwo słowo/obraz terytoria Sp. z o.o. W związku ze spłatą przez Wydawnictwo zobowiązań poręczenie wygasło w lipcu 2004r.
- Towarzystwo Inwestycji Kapitałowych S.A. – poręczenie do kwoty 2 500 tys. zł z tytułu pożyczki udzielonej przez Towarzystwo Inwestycji Kapitałowych Panu Januszowi Palikotowi na podstawie umowy z dnia 05.09.2002r. W związku ze spłatą w marcu 2005 roku pożyczki przez Pana Janusza Palikota poręczenie wygasło.

12. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Polmos nie publikował prognoz wyników finansowych na 2004

13. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Polmos Lublin S.A. w 2004 roku uzyskał bardzo dobre wyniki finansowe a wypracowany zysk netto był największy w historii spółki i wyniósł 12.544 tys. zł

W okresie 2001 – 2004 Polmos uzyskał stosunkowo wysoką dynamikę przychodów ze sprzedaży, które w 2004 roku były dwukrotnie wyższe niż w 2001 roku. Rok 2001 Polmos zamknął stratą w wysokości 1128 tys. zł.

Wzrost przychodów ze sprzedaży znalazł swoje odzwierciedlenie we wzroście zysku z działalności operacyjnej.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost zysku było (1) obniżenie podatku akcyzowego na alkohole wysokoprocentowe i związany z tym wzrost konsumpcji legalnie produkowanych alkoholi wysokoprocentowych w Polsce oraz (2) przejęcie części praw do produkcji i sprzedaży Wódki Żołądkowej Gorzkiej, posiadanych do września 2002 roku przez Fabrykę Wódek Gdańskich i związany z tym skokowy wzrost wolumenu sprzedaży w czwartym kwartale 2002 roku.

Na wykazaną w poniższej tabeli wielkość bezwzględną marży zysku operacyjnego oraz rentowności sprzedaży (zarówno brutto, jak i netto) wpływa fakt, iż obliczane są one z wykorzystaniem wartości przychodów uwzględniających akcyzę, która stanowi lwią część przychodów przedstawianych jako przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Polmos Lublin (akcyzowy narzut na przychody ze sprzedaży wynosił 239 milionów w 2004 roku, 213,8 milionów w 2003 roku i 171 milionów w 2002 roku i 133,5 milionów w 2001 roku – udział akcyzy w przychodach ze sprzedaży wynosił więc 70,5% w 2004 roku, 70,2% w 2003 roku, 73,5% w 2002 roku i 77,4% w 2001 roku. Z tego powodu analiza wskaźników rentowności powinna być raczej przeprowadzana jako analiza zmian wartości w stosunku do roku poprzedniego.

W 2004 roku marża zysku z działalności operacyjnej wzrosła o 2,4 punktu procentowego w stosunku do 2003 roku i wyniosła 6%.

Jednocześnie, wraz z poprawą sytuacji finansowej wzrastała w 2004 roku rentowność spółki, mierzona przy pomocy stopy zwrotu z aktywów (do 8,04%) oraz stopy zwrotu z kapitału własnego (do 25,32%).

Wybrane dane finansowe Polmosu przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Przychody ze sprzedaży ('000 złotych)	338 637	304 775	231 642	172 460
Zysk (strata) na działalności operacyjnej ('000 złotych)	20 087	10 855	9 342	2 744
Zysk (strata) brutto ('000 złotych)	17 064	8 727	7 797	-1 103
Zysk (strata) netto ('000 złotych)	12 544	6 416	4 795	-1 128
Aktywa razem ('000 złotych)	156 069	95 306	106 280	54 809
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem ('000 złotych)	106 524	58 305	77 695	32 019
Rezerwy na zobowiązania ('000 złotych)	7 630	3 944	4 602	2 354
Zobowiązania długoterminowe ('000 złotych)	16 607	1 960	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe ('000 złotych)	80 480	49 804	72 368	29 289
Kapitał własny (aktywa netto) ('000 złotych)	49 545	37 001	28 585	22 790
Kapitał zakładowy ('000 złotych)	27 516	27 516	25 517	24 516
Liczba akcji (w szt.)	3 030 400	3 030 400	2 810 200	2 700 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	4,14	2,12	1,72	-0,48
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w złotych)	0	0	0	0

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Polmosu.

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	25,32%	19,81%	17,41%	-7,02%
Stopa zwrotu z aktywów	8,04%	6,47%	5,68%	-2,72%
Rentowność sprzedaży	3,70%	2,15%	1,99%	-0,95%
Stopa wypłaty dywidendy	-	-	-	-
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,96	1,40	2,53	1,29

Główną pozycją aktywnej strony bilansu Polmosu są jego aktywa obrotowe. Udział aktywów obrotowych w strukturze bilansu w okresie od 2001 do 2004 roku wynosił powyżej 63%. Najwyższy udział majątku obrotowego w aktywach ogółem wystąpił w 2002 roku i wynosił 84%.

Polmos w latach 2001 – 2002 posiadał relatywnie niski poziom majątku trwałego, który nie przekraczał 25% wartości aktywów ogółem. W 2003 i w 2004 roku Polmos przeprowadził znaczące inwestycje co wpłynęło na zwiększenie aktywów trwałych w 2004 r. w porównaniu do 2002 r. o ok. 40 mln zł. Wzrost aktywów trwałych wynikał ze wzrostu wartości parku maszynowego oraz urządzeń, będącego konsekwencją realizowanego przez Polmos programu nakładów inwestycyjnych, w którym najważniejsze inwestycje to zakupu nowego zestawialnika, urządzenia do zautomatyzowanego doboru i dozowania składników oraz odkupienie w 2004r. praw do produkcji Wódki Żołądkowa Gorzka.

Tabela Wybrane pozycje aktywów Polmosu

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)				Struktura			
	2001	2002	2003	2004	2001	2002	2003	2004
Aktywa trwałe	15 334	17 608	32 967	57 587	28%	16%	35%	37%
Majątek obrotowy w tym:	39 475	88 672	62 339	98 482	72%	84%	65%	63%
- zapasy	3 158	3 979	6 431	6 750	6%	4%	7%	4%
- należności krótkoterminowe	36 109	82 426	54 139	72 901	66%	78%	57%	47%
- inwestycje krótkoterminowe	130	1 511	853	13 418	0%	1%	1%	9%
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	756	916	5 413	0%	1%	1%	3%
Suma aktywów	54 475	106 033	95 306	156 069	100%	100%	100%	100%

Tabela Wybrane pozycje pasywów Polmosu

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)				Struktura			
	2001	2002	2003	2004	2001	2002	2003	2004
Kapitał własny	22 790	28 585	37 001	49 545	42%	27%	39%	32%
Rezerwy	2 354	4 602	3 944	7 630	4%	4%	4%	5%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	1 960	16 607	0%	0%	2%	11%
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	29 289	72 368	49 804	80 480	53%	68%	52%	51%
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	376	725	2 597	1 807	1%	1%	3%	1%
Suma pasywów	54 809	106 280	95 306	156 069	100%	100%	100%	100%

W okresie 2001 – 2004 wartość kapitałów własnych systematycznie wzrastała. W analizowanym okresie wartość kapitałów własnych wzrosła o 119%. Wzrost ten był konsekwencją notowania dodatnich wyników finansowych (przy jednoczesnym braku wypłaty dywidendy) oraz objęcia akcji nowej emisji.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku główną pozycją pasywów były zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne, które stanowiły 51% wartości pasywów ogółem. W roku 2004 wysokość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 80.480 tysięcy złotych, na co składały się głównie bieżące zobowiązania publicznoprawne wynoszące 41.269 tysięcy złotych oraz krótkoterminowe kredyty wynoszące 29.628 tysięcy złotych. Udział tej pozycji systematycznie zmniejsza od 2002 roku, którym wynosił 68%.

14. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Polmos posiada pełną zdolność finansowania obecnych zamierzeń inwestycyjnych. Polmos finansował i zamierza w przyszłości finansować zamierzenia inwestycyjne ze środków własnych i obcych, których struktura będzie uzależniona od charakteru i zakresu projektów inwestycyjnych.

15. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

W 2004 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

16. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI POLMOSU CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

W opinii Zarządu czynnikami istotnymi dla rozwoju Polmosu są:

- wzrost zamożności społeczeństwa powodujący zmiany w konsumpcji alkoholi w kraju,
- wprowadzenie spółki do obrotu publicznego,
- akwizycja producenta lub producentów alkoholu,
- rozwój produktów w segmencie wódek czystych,
- zmiana polityki fiskalnej państwa – zwiększenie stawki podatków akcyzowego i VAT,
- zakończenie budowy własnego działu sprzedaży,
- wiedza i doświadczenie kadry zarządzającej i pracowników Polmosu,
- zadowolenie akcjonariuszy z inwestycji w akcje Polmosu.

Polmos posiada dobre perspektywy rozwoju na następne okresy, gdyż:

- główny produkt Polmosu - Wódka Żołądkowa Gorzka posiada stabilną pozycję na rynku wódek,
- jest spółką posiadającą rentowne produkty,
- posiada możliwości finansowania bieżącej działalności i inwestycji
- w prowadzeniu firmy koncentruje się na podejmowaniu działań w zakresie spraw i produktów, co do których posiada doświadczenie i kompetencje,

Polmos zamierza kontynuować dotychczasową strategię rynkową wzmacniając pozycję rynkową dotychczasowych głównych marek oraz rozwijając produkcję i sprzedaż nowych marek (zarówno z segmentu wódek czystych jak i gatunkowych).

Wzmocnieniem dalszego rozwoju Polmosu, będzie przeprowadzenie emisji akcji oraz zrealizowane, z zebranych z emisji akcji środków, akwizycje producentów alkoholi. Akwizycje zapewnią nowe możliwości w zakresie budowy portfela produktów i ich marketingu oraz zarządzania sprzedażą i obniżaniem kosztów bieżącej działalności co wpłynie korzystnie zarówno na Polmos jak i na firmę przejmowaną.

Podejmowane w przyszłości działania wpłyną na dalszy wzrost wartości akcji Polmosu.

W I kwartale 2005 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 69.879 tys. zł. Stanowi to spadek o 12% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek sprzedaży był między innymi efektem braku odbioru towarów Spółki przez jednego z głównych dystrybutorów.

Polmos Lublin S.A. w dniu 22.04.2005 r. złożył w Urzędzie Ochrony Konkurencji i Konsumentów wniosek o wszczęcie postępowania, którego przedmiotem jest podejrzenie stosowania wobec Spółki praktyk nieuczciwej konkurencji przez kluczowego dystrybutora Spółki (raport bieżący nr 32/2005). Zarząd ocenia, że powyższe nie wpłynie na sposób funkcjonowania Spółki w roku 2005 oraz okresach następnych.

Polmos Lublin S.A. w dniu 18.04.2005 r. złożył na ręce Ministra Skarbu Państwa wiążącą ofertę zakupu minimum 51% akcji Przedsiębiorstwa "Polmos" Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku. Oferta została złożona w ramach procesu prywatyzacyjnego wyżej wymienionego przedsiębiorstwa (raport bieżący nr 31/2005)

17. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM POLMOSU

W 2004 roku w związku ze zmianą sposobu dystrybucji (przejęcie dystrybucji) nastąpiły zmiany organizacyjne – budowa własnego działu sprzedaży i marketingu, rozszerzony od 01.07.2004 roku zarząd oraz sposób zarządzania sprzedażą Polmosu. W związku z wprowadzeniem Spółki do obrotu publicznego dostosowano zasady zarządzania Spółką do wymogów stawianych spółkom publicznym.

Lublin, 16.05.2005r

Zarząd Polmos Lublin S.A.

Wiesław Skrobowski
Prezes Zarządu

Zbigniew Borowy
Członek Zarządu

Waldemar Wasiluk
Członek Zarządu

Magdalena Jarus
Członek Zarządu

Sylwester Maćkowiak
Członek Zarządu

