

Sprawozdanie z działalności

Wielkopolskiej Wytwórni Żywności

PROFI S.A.



za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005.

Grabów n/ Prosną 23.09.2005

1. Wstęp

Spółka Wielkopolska Wytwórnia Żywności „PROFI” Sp. z o. o. – została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Andrzeja Ziółkowskiego (Rep. A 1892/1993) w dniu 22 czerwca 1993 roku w Ostrzeszowie. Dnia 29 czerwca 1993 roku firma została wpisana do Rejestru Handlowego – Dział B pod numerem 1130 przez Sąd Rejonowy - Sąd Gospodarczy, Wydział V w Kaliszu. Początkowo nazwa brzmiała „PROFI – System” sp. z o. o., a siedzibą spółki był Ostrzeszów. Uchwałą wspólników z dnia 23 czerwca 1994 roku nastąpiła zmiana umowy spółki poprzez zmianę firmy (akt notarialny sporządzony przez notariusza Janinę Kruszwicką, Rep. A nr 2439/94). Od tego czasu nazwa brzmiała Wielkopolska Wytwórnia Żywności „PROFI” sp. z o. o. Z kolei uchwałą wspólników z dnia 11 kwietnia 1995 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Janinę Kruszwicką, Rep. A nr 1238/95) zmieniono siedzibę spółki. Od tego czasu siedzibą był Grabów nad Prosną.

Założycielami Profi byli: Marek Więcek, Ryszard Dziurlaj, Wiesław Trzciński, Ryszard Tereszkiwicz, Wiesław Motyl, Robert Barczyk.

Do pierwszego Zarządu powołano: Roberta Barczyka jako Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego, Danutę Dziurlaj jako Wiceprezesa - Dyrektora d/s Produkcji, Pawła Krowickiego jako Wiceprezesa d/s Handlu i Zaopatrzenia - Dyrektora d/s Handlu i Zaopatrzenia. W 1996 roku czwartym członkiem Zarządu został Pan Jerzy Koszarny jako Wiceprezes d/s Inwestycji i Utrzymania Ruchu - Dyrektor Techniczny.

W 1993 roku ze środków własnych spółki została zakupiona działka wraz z zabudowaniami w Grabowie nad Prosną od Likwidatora Fabryki Urządzeń Mechanicznych w Ostrzeszowie. Początkowo kapitał zakładowy wynosił 6.000 zł.

W maju 1994 roku do spółki dołączyli trzej następni wspólnicy – dwie osoby fizyczne oraz Fabryka Przemysłu Spożywczego "Spomasz" Pleszew S.A. W czerwcu 1994 roku udziały w spółce objęli dwaj kolejni nowi wspólnicy: Towarzystwo Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych sp. z o. o. oraz Fundacja Rolnicza z siedzibą w Warszawie. W tym samym miesiącu przystąpiono do realizacji inwestycji, polegającej na adaptacji i przebudowie zakładu w celu przekształcenia w zakład produkcyjny pasztetów drobiowych. Cykl inwestycji trwał 10 tygodni, wraz z wyposażeniem zakładu w niezbędne instalacje oraz z zakupem i montażem maszyn stanowiących linię technologiczną. W dniu 1 września 1994 roku nastąpiło otwarcie zakładu i uruchomienie produkcji pasztetu z drobiu. W wyniku powyższego, na koniec 1994 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 380.000 zł.

W 1995 roku nastąpiło dwukrotne podwyższenie kapitału poprzez objęcie 60 nowych udziałów do kwoty 500 000 zł: w kwietniu 1995 roku poprzez objęcie 24 udziałów przez dotychczasowych wspólników – osoby fizyczne do kwoty 428.000 zł i w czerwcu 1995 roku – poprzez objęcie 12 udziałów przez Towarzystwo Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych sp. z o. o. oraz 24 udziałów przez dotychczasowych wspólników – osoby fizyczne, do kwoty 500.000 zł.

W dniu 26.09.1997 r. zawiązana została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością AUTOPROFI sp. z o. o., w której wspólnikiem posiadającym całość udziałów została W.W.Ż. Profi.

W 1998 roku został zrealizowany zakup działek od Gminnej Spółdzielni Grabów oznaczonych jako działki 677/2, 62/2, 62/7 oraz zakup nieruchomości oznaczonej jako działka ewidencyjna 64, które są jednymi z ostatnich działek o możliwości zagospodarowania przemysłowego na terenie miasta Grabowa. Najważniejszą inwestycją była zapoczątkowana w kwietniu 1998 roku a ukończona w sierpniu tego samego roku budowa nowej hali produkcyjnej. Została ona wykonana według standardów obowiązujących w Unii Europejskiej. Inwestycja ta była systematycznie, w okresie całego roku, wyposażana w maszyny i urządzenia.

W 1999 roku wspólnicy zakupili udziały od Fundacji Wspomagania Wsi z siedzibą w Warszawie (jako następcy prawnego Fundacji Rolniczej). Każdy ze wspólników nabył po 2 udziały od Fundacji Wspomagania Wsi.

Od 1.09.1999 r. w firmie obowiązuje system jakości HACCP w tym roku też Profi otrzymało uprawnienia eksportowe do krajów Unii Europejskiej.

W 2000 roku Towarzystwo Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych S.A. (powstałe w wyniku przekształcenia Towarzystwa Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych sp. z o. o.) sprzedało pozostałym wspólnikom po 3 udziały, w wyniku czego Towarzystwo Inwestycji Społeczno Ekonomicznych S.A. posiadało 18 udziałów, a każdy z pozostałych wspólników był w posiadaniu 29 udziałów. W 2001 roku Towarzystwo Inwestycji Społeczno Ekonomicznych S.A. przestało być wspólnikiem Profi zbywając wszystkie 18 udziałów na rzecz pozostałych wspólników.

W roku 2001 Profi uzyskało uprawnienia eksportowe do USA.

Ze względu na zmianę przepisów dotyczących rejestru handlowego i wprowadzeniem obowiązku wpisu spółek do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, dokonano przerejestrowania spółki Wielkopolska Wytwórnia Żywności „PROFI” sp. z o. o. i od dnia 25 czerwca 2002 roku spółka była zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000120166.

W grudniu 2003 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 3.072.000 zł przez podwyższenie wartości nominalnej każdego z dotychczasowych 256 udziałów z kwoty 2.000,00 zł do kwoty 12.000,00 zł.

W dniu 15.03.2004 r. powstała Spółka „Dobrynia”. Profi uzyskało pozycję dominującą w Spółce Dobrynia w wyniku nabycia 51 % udziałów tej spółki, na podstawie dwóch umów kupna udziałów z dnia 16.07.2004 r. Poprzez nabycie udziałów w „Dobryni”, która ma siedzibę na terenie Rosji, oraz poprzez zawarcie umowy handlowej z tą Spółką Profi uzyskało możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży produkowanych przez siebie towarów na rynku rosyjskim.

Obecnie grupę kapitałową Profi tworzą dwie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością;

- Autoprofi Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrzeszowie
- Dobrynia Sp. z o.o. z siedzibą w Szciokino, w Federacji Rosyjskiej

W dniu 15 kwietnia 2004 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki Wielkopolska Wytwórnia Żywności „PROFI” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą Wielkopolska Wytwórnia Żywności „PROFI” spółka

akcyjna. Dnia 30 kwietnia 2004 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisaniu Emitenta - spółki Wielkopolska Wytwórnia Żywności „PROFI” spółka akcyjna do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000205967. Wpis został dokonany tego samego dnia, tj. 30 kwietnia 2004 roku.

W dniu 12 października 2004 Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (KPWiG) dopuściła do publicznego obrotu 3.072.000 istniejących akcji serii A Wielkopolskiej Wytwórni Żywności Profi oraz do 760.000 akcji nowej emisji, serii B. Sprzedaż akcji serii B nie doszła do skutku.

2. Dane informacyjne o spółce i podmiotach powiązanych

Jednostka dominująca:

WIELKOPOLSKA WYTWÓRNA ŻYWNOŚCI PROFI Spółka Akcyjna z siedzibą w Grabowie n/Prosną przy ulicy Kolejowej 3

Podstawowy przedmiot działalności: PKD-15.13 A produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych i krwi.

Numer Statystyczny REGON: 250406352.

Numer Identyfikacji Podatkowej 622-00-19-648.

Organa Zarządzające:

Zarząd W.W.Ż. Profi S.A. w okresie od 1.01.2005 do 31.01.2005

Jerzy Koszarny – Prezes Zarządu,
Danuta Dziurłaj – Wiceprezes Zarządu,
Paweł Krowicki – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 01.02.2005 r. Pan Bogdan Władysław Śliwa został powołany jako nowy członek Zarządu W.W.Ż. PROFI S.A. a w dniu 28.02.2005 r. odwołany został z funkcji członka Zarządu Pan Paweł Krowicki, po zaistniałych zmianach skład Zarządu W.W.Ż. PROFI S.A. przedstawia się następująco:

Zarząd W.W.Ż. Profi S.A. w okresie od 1.03.2005 do 30.06.2005

Jerzy Koszarny – Prezes Zarządu,
Danuta Dziurłaj – Wiceprezes Zarządu,
Bogdan W. Śliwa – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza w okresie od 01.01.2005 do 01.03.2005 r.

Wiesław Trzeciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ryszard Dziurłaj - Członek Rady Nadzorczej,
Wiesław Motyl - Członek Rady Nadzorczej,
Ryszard Tereszkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
Marek Więcek - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 02.03.2005 r. w skład Rady Nadzorczej zostali powołani dwaj nowi członkowie: Pan Paweł Krowicki i Pan Robert Barczyk.

Rada Nadzorcza w okresie od 02.03.2005 do 01.03.2005 r.

Wiesław Trzeciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ryszard Dziurłaj - Członek Rady Nadzorczej,
Wiesław Motyl - Członek Rady Nadzorczej,
Ryszard Tereszkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
Marek Więcek - Członek Rady Nadzorczej
Robert Barczyk – Członek Rady Nadzorczej
Paweł Krowicki – Członek Rady Nadzorczej

Jednostki zależne:

AUTOPROFI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ostrzeszowie Al. Wojska
Polskiego 21, Polska

Numer Statystyczny REGON: 250751209.

Numer Identyfikacji Podatkowej: 514-00-90-678.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- obsługa i naprawy pojazdów samochodowych,
- obsługa i naprawy gwarancyjne samochodów marki Daewoo w zakresie określonym w umowie serwisowej zawartej w Daewoo-FSO,
- sprzedaż nowych samochodów marki Daewoo,
- sprzedaż komisowa używanych samochodów,
- wykonywanie przeglądów okresowych tzw. rejestracyjnych w Okręgowej Stacji Kontroli Pojazdów,
- sprzedaż części zamiennych i ogumienia,
- sprzedaż gazu propan – butan do zbiorników samochodów,
- usługa mycia samochodów osobowych i dostawczych.

Forma Prawna:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością powstała w 26 września 1997 r. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru to Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 14 listopada 2002 roku pod numerem KRS 0000138939.

Struktura własnościowa:

W.W.Ż. Profi S.A posiada 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł., co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce AUTOPROFI Sp. z o.o.

Ponieważ AUTOPROFI Sp. z o.o. prowadzi działalności istotnie odbiegającą od przedmiotu działalności Emitenta, jej działalność i wyniki finansowe nie są istotne z punktu widzenia W.W.Ż. Profi S.A. oraz jej sprawozdania finansowe nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta i nie były objęte konsolidacją.

DOBRYNIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą: ul. Pirogowa 43, 301246 Sziokino, Federacja Rosyjska.

Identyfikator według klasyfikacji statystycznej Federacji Rosyjskiej: 1047101123772

Numer identyfikacji podatkowej w Federacji Rosyjskiej (INN): 7107080805

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie wymiany w obrocie i handlu zagranicznym, operacje importowo - eksportowe
- zakup, posiadanie i kierowanie posiadanym majątkiem
- świadczanie dowolnych usług, zarządzanie - management
- świadczanie usług przedstawicielskich osób zagranicznych na terytorium Federacji Rosyjskiej
- handel hurtowy
- handel detaliczny
- wytwarzanie i sprzedaż produkowanych towarów
- działalność transportowo - spedycyjna
- oddawanie w najem, dzierżawa nieruchomości i majątku ruchomego
- prowadzenie innych rodzajów działalności gospodarczej, nie będących niezgodnymi z prawodawstwem Rosji

Forma Prawna:

Spółka została utworzona na podstawie aktu prawnego Federacji Rosyjskiej - Federalne Prawo o spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością - z dnia 8 lutego 1998 r.

Spółka została zarejestrowana dnia 15.03.2004 roku we właściwym urzędzie Ministerstwa Podatków i Danin Federacji Rosyjskiej, Centralnym rejonie dla miasta Tuła, pod numerem 1047101123772.

Struktura własnościowa:

W.W.Ż. Profi S.A. posiada w spółce Dobrynia sp. z o. o. 51 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5100 rubli rosyjskich (wg średniego kursu NBP z dnia 29.09.2004 r. – 616,59 zł), co daje udziały stanowiące 51% kapitału zakładowego oraz 51% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki „Dobrynia” sp. z o.o.

Ponieważ DOBRYNIA sp. z o.o. do czasu zakupu udziałów przez W.W.Ż. Profi S.A. nie prowadziła działalności, dlatego też jej wyniki finansowe nie są istotne z punktu widzenia W.W.Ż. Profi S.A. Sprawozdania finansowe nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta i nie zostały objęte konsolidacją.

3. Działalność gospodarcza Profi, informacja o produkowanych wyrobach.

Wielkopolska Wytwórnia Żywności Profi S.A. jest jednym z największych producentów pasztetów drobiowych w Polsce. Obecny udział Profi w krajowym rynku pasztetów drobiowych w opakowaniach aluminiowych jest szacowany na ok. 32%. Profi od wielu lat wprowadza na rynek nowatorskie rozwiązania zarówno w zakresie receptur produktów jak i opakowań. W 1994 roku firma wprowadziła na polski rynek nowe, łatwe w użyciu, aluminiowe pojemniki na pasztety ustanawiając tym samym nowe standardy opakowań w kraju. Była także firmą, która po raz pierwszy zaoferowała na polskim rynku pasztety smakowe; firmowy, pomidorowy, pieczarkowy, paprykowy, z indyka, koperkowy, majerankowy, czosnkowy i z zielonym pieprzem.

W 2003 roku Profi wprowadziło na rynek zupy i dania gotowe o tradycyjnym, domowym smaku pakowane w nowatorskie opakowania z kilkuwarstwowej folii polipropylenowej (tzw. doypack), pozwalające na bezpośrednie podgrzanie produktu w kuchence mikrofalowej lub ciepłej wodzie.

Pełny asortyment produkcyjny W.W.Ż. Profi obejmuje szeroką gamę pasztetów drobiowych, mielonek oraz szynki wieprzowych i drobiowych, past rybnych z łososiem, paprykarzu oraz pasztetów z jelenia, królika, cielęciny i dzika, a także serię nowych gotowych dań. Należą do nich: zupy mokre – pomidorowa, grochowa, ogórkowa, krupnik, jarzynowa, grzybowa, pieczarkowa, żurek i kapuśniak oraz dania - flaki wieprzowe, fasolka po bretońsku, sos boloński, gulasz wieprzowy z warzywami.

Pasztety drobiowe to podstawowe produkty oferowane przez Profi. Produkowane są w trzech gramaturach: 50, 131 oraz 250g oraz dziewięciu rodzajach smakowych. Pasztety drobiowe stanowią grupę najtańszych produktów oferty asortymentowej. Produkcja ich oparta jest na niezmiennym od lat recepturze. Pasztety drobiowe posiadają bardzo silną konkurencję zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Ze względu na wysoką jakość produktu oraz przystępną cenę pasztety są chętnie kupowane przez polskich konsumentów.

Konserwy wieprzowe i wieprzowo-drobiowe stanowią grupę mielonek wieprzowych i wieprzowo-drobiowych. Pakowane są w dwa rodzaje opakowań aluminiowych puszka „okrągła” oraz opakowanie typu „mandolina”. Bardzo szeroka oferta wędlin oraz możliwość ich zakupu w niewielkich ilościach powoduje, że konserwy stosowane są coraz częściej, jako wakacyjno-piknikowy zamiennik wędlin.

Konserwy rybne cieszą się dużym zainteresowaniem głównie poza granicami kraju. W Polsce pasty z łososia znalazły najszerszą grupę zwolenników na Podkarpaciu.

Zupy i dania gotowe Profi są nowością na rynku polskim. Na ich odmienność wpływa zastosowanie nowatorskiego opakowania z kilkuwarstwowej folii polipropylenowej. Struktura ta umożliwia produkcję wysokiej jakości produktu charakteryzującego się siedmiodzielnym terminem przydatności do spożycia. Zupy są produkowane na bazie naturalnych składników i świeżych warzyw (bez konserwantów), co nadaje wyrobom tradycyjny i domowy smak. Zupy Profi mają także tę zaletę, że są gotowym daniem, które wystarczy tylko podgrzać w kuchence mikrofalowej lub w naczyniu z wodą. Czas przygotowania zupy to tylko 5-6 minut, co w porównaniu z 2-godzinnym przygotowaniem zupy tradycyjnym sposobem jest bez wątpienia wartym zainteresowania rozwiązaniem. Kolejne zalety tych produktów to wygodne w transporcie opakowanie, brak konieczności przechowywania w niskich temperaturach.

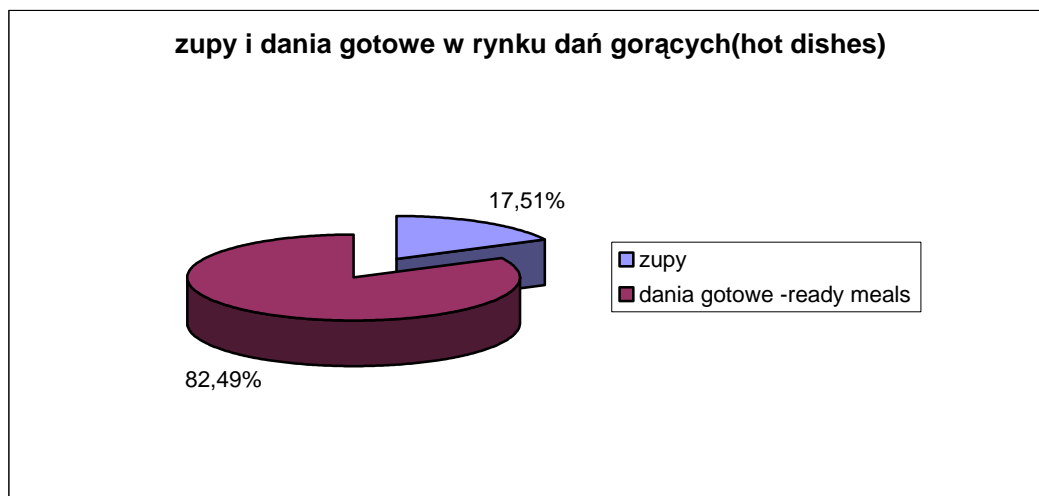
Pasztety gruboziarniste, dworskie, stanowią grupę najdroższych produktów Profi pakowane w słoiki. Produkowane są w czterech rodzajach smakowych o gramaturze 100g. Produkcja pasztetów dworskich oparta jest na staropolskiej recepturze. Pasztety dworskie znajdują zwolenników na terenie całego kraju.

Zestawienie sprzedaży wartościowe i ilościowe z podziałem na poszczególne grupy asortymentowe przedstawia poniższa tabela.

wyszczególnienie	sprzedaż w PLN I półrocze 2004	sprzedaż w szt I półrocze 2004	sprzedaż w PLN I półrocze 2005	sprzedaż w szt I półrocze 2005	udział w sprzedaży I półrocze 2004	udział w sprzedaży I półrocze 2005
Pasztet drobnoziarnisty	39 714 184,48	37 994 087	46 982 296,28	43 117 242	84,76%	85,89%
Konserwy mięsno- tłuszczowe	2 090 782,56	1 458 327	1 804 797,00	1 264 663	4,46%	3,30%
Pasztety grubioziarniste	465 174,20	160 620	357 375,81	118 199	0,99%	0,65%
Smalce	438 320,61	389 397	312 342,46	280 663	0,94%	0,57%
Konserwy rybne	498 112,22	355 765	291 192,13	216 972	1,06%	0,53%
Dania gotowe	3 646 035,16	1 595 519	4 951 988,75	2 060 820	7,78%	9,05%
razem sprzedaż	46 852 609,23	41 953 715	54 699 992,43	47 058 559	100,00%	100,00%

W.W.Ż. PROFI S.A. dysponuje oceną rynku wykonaną przez firmę badawczą MEMBR, dotyczy ona rynku pasztetów drobiowych i dań gotowych. Na rynek dań gotowych składa się produkcja dań i zup w związku z tym, iż Profi specjalizuje się w produkcji zup poniżej przedstawiamy dane dotyczące zarówno rynku dań gotowych jak i zup. Wynika z nich, iż w grupie dań gotowych udział zup stanowi tylko niecałe 18 %.

Grupa asortymentowa	Podział rynku dań gotowych hot dishes	Udział Profi
zupy	17,51%	4,73%
dania gotowe -ready meals	82,49%	1,18%
Ogółem zupy i dania gotowe	100,00%	5,91%



Poniżej prezentujemy zestawienia za okres pierwszego półrocza udostępnione przez firmę MEMBR dotyczące udziału dań gotowych i zup produkowanych przez PROFI w produkcji ogółem na rynku krajowym. W produkcji zup PROFI zajmuje trzecie miejsce z 27 % udziałem w rynku.

Wielkość sprzedaży dań gotowych w Polsce w okresie od 01.01.2005 do 30.06.2005.

L.p	Producent	Sprzedaż ilościowa styczeń-czerwiec 2005 w litrach	udział procentowy
1.	Total Pamapol RM	3 208 373	28,45%
2.	Total Pudliszki RM	1 521 516	13,49%
3.	Total Delecta RM	1 060 183	9,40%
4.	Total Miedzychod RM	828 161	7,34%
5.	Total Stoczek RM	823 024	7,30%
6.	Total AARDO RM	453 557	4,02%
7.	Total Agros Nova/Agrovita	369 977	3,28%
8.	Total Private Label RM	331 227	2,94%
9.	Total Kotlin RM	323 230	2,87%
10.	Total Leszek Treppe RM	201 037	1,78%
11.	Total Profi RM	161 135	1,43%
12.	Total Graal RM	115 812	1,03%
13.	Total Ankor RM	115 655	1,03%

Wielkość sprzedaży zup w Polsce od 01.01.2005 do 30.06.2005 roku.

L.p	Producent	Ilość sprzedana styczeń-czerwiec 2005 w litrach	udział procentowy
1.	Total Krakus S	870 422	36,38%
2.	Total Hortex S	772 790	32,30%
3.	Total Profi S	646 268	27,01%
4.	Total Pamapol S	29 285	1,22%
5.	Total PPHU AMK S	12 995	0,54%
6.	Total Delecta S	10 017	0,42%
7.	Total Kotlin S	7 185	0,30%
8.	Total Harp S	5 874	0,25%
9.	Total Koyan S	2 885	0,12%
10.	Total Geminus S	2 383	0,10%
11.	Total Knorr S	1 749	0,07%
12.	Total Private Label S	1 509	0,06%
13.	Total AARDO S	504	0,02%
14.	Total Other Producers	23 817	1,00%

Spółka posiada także analizy dotyczące rynku pasztetów drobiowych za cztery pierwsze miesiące 2005 roku, wynika z nich, że Spółka posiada 40 % udział w rynku co umieszcza ją na pierwszym miejscu w rankingu producentów pasztetów.

Wielkość sprzedaży pasztetów w Polsce od 01.01.2005 do 30.06.2005 roku.

L.p	Producent	Sprzedaż ilościowa styczeń-kwiecień 2005 (kg)	udział procentowy
1.	Total Profi	1 954 747	40,20%
2.	Total Drosed	959 725	19,73%
3.	Total Drop	512 682	10,54%
4.	Total Private Label	193 847	3,99%
5.	Total Pamapol	180 242	3,71%
6.	Total Mispol	179 438	3,69%
7.	Total Agryf	164 037	3,37%
8.	Total Graal	116 057	2,39%

4. Informacje o zmianach rynków zbytu.

Od roku 1999 Profi posiada uprawnienia eksportowe na sprzedaż produktów do krajów UE. Jest też jednym z niewielu polskich podmiotów uprawnionych do eksportu przetworów mięsnych do USA. Profi posiada również Certyfikat Hallal oraz certyfikat koszerny, pozwalające prowadzić sprzedaż wśród odbiorców z Izraela, do których dociera niewielki odsetek producentów europejskich.

Eksport produktów odbywa się głównie do: Niemiec, Wielkiej Brytanii, USA, Węgier, Słowacji, Grecji. Profi korzysta ze zdywersyfikowanych źródeł zaopatrzenia. Przedsiębiorstwo oferuje swoje wyroby głównie na rynku krajowym, na którym realizuje 98 % sprzedaży. Wśród krajowych odbiorców produktów Profi dominują sieci i hurtownie wielko-powierzchniowe oraz stale współpracujące ze spółką hurtownie strategiczne.

Głównym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek krajowy. Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży w podziale na sprzedaż krajową i eksportową.

Wyszczególnienie	Wartość w PLN	Udział procentowy
sprzedaż eksportowa I półrocze 2004	2 280 468,40	4,87%
sprzedaż eksportowa I półrocze 2005	965 918,67	1,77%
sprzedaż krajowa I półrocze 2004	44 572 140,83	95,13%
sprzedaż krajowa I półrocze 2005	53 734 073,85	98,23%
razem sprzedaż I półrocze 2004	46 852 609,23	
razem sprzedaż I półrocze 2005	54 699 922,43	

5. Informacje o rynkach zaopatrzenia.

W pierwszym półroczu 2005 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w rynkach zaopatrzenia. Profi korzysta ze zdywersyfikowanych źródeł zaopatrzenia. W.W.Ż. Profi S.A. Firma współpracuje z wieloma firmami

dostarczającymi surowiec produkcyjny. W grupie dostawców surowców żaden nie przekracza granicy 10% udziałów. Jest to wynikiem strategii, która ma na celu zapobieganie uzależnienia się od dostawców, jak również wynikiem aktywnego poszukiwania oferentów towarów w konkurencyjnych cenach. Innym powodem takiej sytuacji jest zakup różnych rodzajów mięs, od drobiowego począwszy, przez wieprzowe oraz mięsa zwierząt łownych. Przy tak szerokim spektrum zakupów Profi współpracuje z wieloma dostawcami, co korzystnie wpływa na elastyczność cenową oraz pozwala na obniżenie kosztów zakupu. Natomiast wśród podmiotów dostarczających opakowania, dominującą rolę pełnią dwie firmy - „Alopack” Sp. z o.o., oraz „Plus – Pack” Polska. Są to znani na rynku krajowym jak i zagranicznym dostawcy opakowań aluminiowych, z którymi Profi współpracuje od lat. Przyczyną tego uzależnienia jest fakt, iż na rynku jest znikoma ilość firm produkujących opakowania aluminiowe spełniające normy jakościowe zgodne z wymogami Profi.

6. Sytuacja ekonomiczno - finansowa

Ocena wyników finansowych

Przychody ze sprzedaży W.W.Ż. Profi S.A. w pierwszym półroczu 2005 roku były wyższe niż w porównywalnym okresie 2004 roku, spółka osiągnęła sprzedaż na poziomie ponad 54 mln zł. Po sześciu miesiącach 2005 r. PROFİ wypracowało prawie 9 mln zł zysku netto.

Sprzedaż w pierwszym półroczu 2005 była wyższa o 17,04 % w stosunku do sprzedaży w pierwszym półroczu roku 2004, natomiast wynik netto roku 2005 wzrósł o 78,07 % w stosunku do wyniku netto za porównywalny okres roku 2004. Na wysoki wzrost zysku netto w stosunku do adekwatnego okresu ubiegłego roku, wpłynęło przede wszystkim osiągnięcie przez Spółkę wysokiego poziomu sprzedaży, co ukształtowało wynik na sprzedaży na poziomie prawie 25 mln zł oraz zdecydowanie mniejszy wzrost kosztów działalności operacyjnej. Spółka na tle branży generuje bardzo dobre wyniki finansowe, które zapewniają jej stały rozwój i możliwości finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych.

Poniżej przedstawiono porównanie pozycji rachunku wyników osiągniętych w pierwszym półroczu roku 2004 i 2005.

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)			Dynamika zmian
	2004	I półrocze 2004	I półrocze 2005	
Przychody ze sprzedaży	102 071	46 853	54 836	117,04%
Wynik na sprzedaży	16 255	18 981	24 751	130,40%
Wynik na działalności operacyjnej	15 643	7 627	11 439	149,98%
Wynik na działalności gospodarczej	15 178	7 250	11 219	154,74 %
Wynik brutto	15 178	7 250	11 219	154,74%
Wynik netto	11 937	4 995	8 895	178,07%
Aktywa razem	52 902	49 166	58 481	118,95%
Kapitały własne	31 887	24 944	34 282	137,44%

Wskaźniki Finansowe

Przedstawione poniżej wskaźniki rentowności i zyskowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych w spółce w pierwszym półroczu 2004 i 2005. Prezentują one w czasie podstawowe tendencje w zakresie porównywalności zyskowności przedsiębiorstwa z najważniejszymi pozycjami finansowymi bilansu.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		I półrocze 2004	I półrocze 2005
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	18,34%	20,97%
Zyskowność brutto sprzedaży	zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży	15,47%	20,46%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	zysk (strata) brutto / (przychody netto ze sprzedaży + pozost. przych. oper. + przych. finans. + zyski nadzw.)	15,30%	20,36%
Zyskowność netto sprzedaży	zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży	10,66%	16,22%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto / kapitał własny bez wyniku finansowego netto danego okresu	23,83%	35,04%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa razem	10,16%	15,21%

Wszystkie prezentowane wskaźniki rentowności wskazują na poprawę sytuacji finansowej pierwszego półrocza 2005 roku w stosunku do pierwszego półrocza 2004 roku, zostało to spowodowane przede wszystkim wzrostem wyniku finansowego w porównywanych okresach.

Płynność finansowa

Wskaźniki płynności finansowej W.W.Ż. Profi S.A. oceniające zdolności do terminowego regulowania zobowiązań zostają przedstawione w poniższej tabeli w porównaniu danych roku 2004 do 2005 .

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		I półrocze 2004	I półrocze 2005
Płynność szybka	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,84	1,03
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,32	1,47
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	0,81	0,88

Wskaźniki płynności Profi wzrosły w pierwszym półroczu 2005 w stosunku do pierwszego półrocza 2004 i zbliżyły się do wartości uznawanych za bezpieczne. Poprawie uległ wskaźnik pokrycia zobowiązań należnościami (wartość pożądana > 1) oraz wskaźnik płynności bieżącej (wartość pożądana 1,6 – 2), natomiast płynność szybka przekroczyła nieznacznie wartość uznawaną za bezpieczną (wartość pożądana 0,8-1,0).

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźniki sprawności W.W.Ż. Profi S.A. wykorzystania zasobów w poniższej tabeli obrazują efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów jednostki w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca roku 2004 i 2005.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		I półrocze 2004	I półrocze 2005
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	0,95	0,93
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	2,29	2,06
Przychodowość pracownika (w tys. zł)	przychody netto ze sprzedaży / średnia liczba zatrudnionych	175,5	197,9

Zarówno w pierwszym półroczu roku 2004 i 2005 zdolność Spółki do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona przez obrotowość aktywów utrzymywała się na zbliżonym poziomie, podobnie zachowuje się też wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych, określający zdolność majątku do generowania przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu 2005 roku wzrosła przychodowość na jednego zatrudnionego pracownika.

Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania działalności W.W.Ż. Profi S.A. przedstawione poniżej przedstawiają ocenę stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz ocenę stopnia odniesienia zobowiązań.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		I półrocze 2004	I półrocze 2005
Współczynnik zadłużenia	kapitały obce /kapitały ogółem	49,27%	41,38%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / kapitały obce	1,03	1,42
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / aktywa trwałe	1,20	1,22
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / kapitały ogółem	56,41%	61,66%

Wskaźniki finansowania działalności Profi przedstawiają bardzo bezpieczną i właściwą strukturę finansowania. W pasywach jednostki przeważa kapitał własny. Udział kapitałów obcych w pasywach w porównywalnych okresach kształtował się na podobnym poziomie. Kapitał długoterminowy pokrywał aktywa trwałe. Główna pozycję kapitału długoterminowego stanowił kapitał własny.

7. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe

Oceniając swoje dotychczasowe wyniki ze sprzedaży i utrzymujący się trend zwykły zauważamy zwiększone zainteresowanie klientów swoimi produktami w sprzedaży krajowej, a w szczególności zakupem żup i dań gotowych. W ostatnich dwóch miesiącach Spółka zanotowała zwiększenie poziomu sprzedaży, przekroczenie poziomu 11 milionów PLN co jest częściowo związane ze sezonowością sprzedaży, okres letni. Na powyższe miała również wpływ majowa, telewizyjna kampania reklamowa PROFi. Druga edycja reklamy tym razem również radiowa, planowana jest na październik br. W związku ze zmianą zasad polityki co do zawierania umów handlowych w Spółce, Zarząd W.W.Ż. PROFi S.A. zdecydował się na zawarcie z większością klientów nowych umów na czas nieokreślony obowiązujących od 01.01.2005 r. Od 20.06.2005 zostały wprowadzone również nowe, wyższe ceny na cały produkowany asortyment produktów.

8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej do końca trwającego roku obrotowego z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Rozwój W.W.Ż. Profi S.A. jest uwarunkowany wieloma czynnikami zarówno zewnętrznymi jak i wewnętrznymi. Do głównych z nich zaliczyć można:

Zewnętrzne:

Zamożność dochodów polskich rodzin, wzrost spożycia mięsa drobiowego, wieprzowego, ryb i ich przetworów, wzrost spożycia zup i dań gotowych oraz zmiana tendencji konsumentów do spożywania dań gotowych, wysokości cen surowca mięsnego, kurs walut obcych.

Wewnętrzne:

Efektywność kosztowa działalności, zapewnienie niezmiennej jakości wyrobów, inowacyjność produktowa, polityka kadrowa, realizacja kampanii reklamowej.

Różnorodność kanałów dystrybucji, wysoka świadomość marki, wysoki udział w rynku pasztetów i stale rosnący udział w rynku dań gotowych na bazie mięsa, stanowią przesłanki do pozytywnej oceny perspektyw funkcjonowania PROFİ S.A. na rynku. Liczba i różnorodność odbiorców sprawiają, że Spółka jest w stanie w bardzo krótkim czasie wprowadzić na rynek swoje wyroby, proponując je zarówno klientom super- i hipermarketów, jak i małych sklepików osiedlowych, działających zarówno indywidualnie jak i zorganizowanie.

Warunkami stabilnego funkcjonowania Spółki na rynku są:

1. Utrzymanie wysokiej jakości produkowanych wyrobów poprzez położenie nacisku na naturalność pochodzenia surowców używanych do produkcji i jakość procesu produkcyjnego.
2. Wdrożenie i certyfikowanie systemów IFS i BRC, co powinno doprowadzić do istotnego umocnienia pozycji PROFİ S.A. na rynku dostawców dla dużych krajowych i sieciowych zagranicznych, tak istniejących, jak i potencjalnych klientów Spółki.
3. Rozszerzanie oferty handlowej o nowe wyroby w obszarze dań gotowych z wyjątkiem zup pozwoli na wzrost obrotów Spółki w tym segmencie rynku i istotne zwiększenie obrotów w tej grupie wyrobów, a także pozyskanie całkowicie nowych odbiorców końcowych.
4. Wprowadzenie i konsekwentne realizowanie spójnej polityki cenowej powinno doprowadzić do jeszcze większego zrównoważenia udziału poszczególnych odbiorców w obrotach Spółki, a zatem dodatkowo poprawić stabilność finansową, poprzez zmniejszenie wpływu największych klientów na bieżącą płynność finansową.
5. Prowadzenie intensywnych kampanii reklamowych w mediach, prowadzenie akcji promocyjnych, degustacji, konkursów, imprezach handlowych i programach lojalnościowych, ma spowodować ugruntowanie i wzmocnienie wizerunku firmy oraz zwiększyć zainteresowanie marką przez klienta detalicznego.
6. Nawiązanie współpracy z wyspecjalizowanymi, zagranicznymi firmami consultingowymi w zakresie wprowadzenia wyrobów PROFİ S.A. do zagranicznych odbiorców sieciowych i dużych hurtowni, uzyskanie zezwolenia na eksport wyrobów na rynek rosyjski ma spowodować istotnie zwiększenie obrotów PROFİ S.A. osiągniętych z partnerami zagranicznymi.

Oferta PROFİ S.A. kierowana jest do szerokiej grupy konsumentów zainteresowanych wyrobami z tzw. „średniej półki”. Znacząca dla Spółki jest wielkość siły nabywczej konsumentów, a co za tym idzie znaczenie kryteriów ceny i jakości przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu zakupu. Zmiany w zamożności społeczeństwa stanowią istotny czynnik wpływający na pozycję Spółki na rynku krajowym.

9. Inwestycje w pierwszym półroczu 2005 i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w drugim półroczu 2005 roku.

Realizowane inwestycje w W.W.Ż. PROFİ S.A. polegają głównie na zwiększeniu mocy produkcyjnych, rozbudowie budynków i modernizacji istniejących linii produkcyjnych. Nakłady inwestycyjne w pierwszym półroczu 2005 były realizowane w ramach zawartej umowy z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie o współfinansowanie inwestycji z programu SAPARD. Na drugą połowę roku oraz kolejne lata Spółka posiada opracowany plan inwestycyjny. Planowane przedsięwzięcia inwestycyjne będą współfinansowane z kredytu inwestycyjnego i środków pomocowych, dotyczą one między innymi zakupu nowych maszyn i urządzeń do przygotowania mięsa, przetwarzania mięsa oraz przygotowania konserw mięsnych do sprzedaży oraz zwiększenie mocy produkcyjnej pary technologicznej kotłowni.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi o łącznej wartości powyżej 500 000 Euro.

W.W.Ż. Profi S.A. w okresie od 01.01 do 30.06. 2005 roku nie dokonywała żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi powyżej 500 000 Euro.

11. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz poręczeniach i gwarancjach.

Dane dotyczące zaciągniętych kredytów kredytów umów pożyczek zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym SA-P/05 w Notach objaśniających do bilansu. W okresie sprawozdawczym poręczenia i gwarancje nie występowały.

12. Emisja papierów wartościowych.

W dniu 04.05.2005 roku W.W.Ż. PROFİ S.A. wyemitowała 55 184 obligacje zwykłe dyskontowe na okaziciela o wartości nominalnej 100 zł każda, zabezpieczone wekslem własnym in blanco. Wykup obligacji nastąpi do 20 grudnia 2005 roku po wartości nominalnej. Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 5 518 400 PLN. 20.06 br. obligacje zostały częściowo wykupione na kwotę – 1 493 655,26 PLN.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w Raporcie Półrocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2005

Zarząd Spółki nie przedstawiał prognoz wyników na rok 2005.

14. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wszystkie osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje Spółki na dzień 30.06.2005 r. z wyjątkiem Danuty Dziurłaj – Wiceprezes Zarządu i Bogdana Śliwy – Wiceprezesa Zarządu.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na walnym zgromadzeniu
Zarząd				
Jerzy Koszarny	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Danuta Dziurlaj	-	-	-	-
Bogdan Śliwa	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
Ryszard Dziurlaj	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Wiesław Motyl	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Ryszard Tereszkiewicz,	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Wiesław Trzeciński	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Marek Więcek	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Robert Barczyk	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Paweł Krowicki	384.000	12,50%	703.000	12,50%

15. Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji.

Poniższa tabela przedstawia ilość akcji posiadanych przez akcjonariuszy spółki, ich udziału procentowego w kapitale zakładowym, liczby posiadanych głosów i udziału głosów na dzień 30 czerwca 2005 roku (następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na WZA).

Akcjonariusz	Liczba posiadanych Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na walnym zgromadzeniu
Robert Barczyk	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Ryszard Dziurlaj	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Jerzy Koszarny	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Paweł Krowicki	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Wiesław Motyl	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Ryszard Tereszkiewicz,	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Wiesław Trzeciński	384.000	12,50%	703.000	12,50%
Marek Więcek	384.000	12,50%	703.000	12,50%

16. Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcji posiadanych akcji.

W.W.Ż. Profi S.A. nie są znane żadne umowy, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić jakiejkolwiek zmiany w proporcji posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

17. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W.W.Ż. Profi S.A. nie są znane umowy zawarte między akcjonariuszami oraz umowy współpracy, ubezpieczenia i kooperacji. W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała znaczące umowy handlowe, informacje na ich temat zostały przekazane w formie raportów bieżących.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących .

Dane dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących za pierwsze półrocze 2005 roku zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym SA-P 2005 w dodatkowych notach objaśniających.

19. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

20. Informacje na temat umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

1. Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. firmą HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w dniu 2 czerwca 2005 roku. Umowa dotyczy dokonania przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzanego na dzień 30 czerwca 2005 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.

2. Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy wynosi 10 500,00 zł powiększone o podatek VAT (22%).

3. W umowie nie jest zawarta informacja o innym wynagrodzeniu i nie istnieje inne wynagrodzenie należne HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. niż wynagrodzenie określone powyżej.

4. W porównywalnym okresie – pierwsze półrocze 2004, Profi nie zawierało umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego, nie miało wówczas takiego obowiązku.

Oświadczenie

Zarząd Wielkopolskiej Wytwórni Żywności PROFi S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe za rok 2005 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Oświadczamy jednocześnie, iż półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Wielkopolskiej Wytwórni Żywności PROFi S.A.

Jerzy Koszarny – Prezes Zarządu

Danuta Dziurłaj – Członek Zarządu

Bogdan W. Śliwa – Członek Zarządu

Grabów nad Prosną 23.09.2005