

GRUPA PAMAPOL S.A.
RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

**PREZENTOWANY ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Rusiec, 1 marzec 2010 rok

Spis treści

I.	Informacja o Grupie Kapitałowej Pamapol S.A.....	5
II.	Powiązania kapitałowe.	7
III.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej.....	10
IV.	Nabycie akcji własnych.	13
V.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.	13
VI.	Stan posiadania akcji PAMAPOL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	14
VII.	Informacja o wypłacanych dywidendach.....	15
VIII.	Informacje dotyczące zatrudnienia.	15
IX.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej.....	16
X.	Informacja dotycząca okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze.	17
XI.	Zmiana zasad polityki rachunkowości.	18
XII.	Umowy znaczące dla działalności Grupy.....	19
XII.A.	Umowy handlowe Pamapol S.A. zawarte w okresie objętym informacją.	19
XII.B.	Umowy handlowe Pamapol S.A. zawarte w okresie nie objętym informacją. .	19
XII.C.	Umowy istotne Pamapol S.A. zawarte poza normalnym tokiem działalności w okresie objętym informacją.	21
XII.D.	Umowy istotne Pamapol S.A. zawarte poza normalnym tokiem działalności w okresie nie objętym informacją.....	21
XII.E.	Umowy handlowe Spółek zależnych zawarte w okresie objętym informacją. .	22
XII.F.	Umowy handlowe Spółek zależnych zawarte w okresie nie objętym informacją.	22
XII.G.	Umowy istotne Spółek zależnych zawarte poza normalnym tokiem działalności w okresie objętym informacją.	23
XII.H.	Umowy istotne Spółek zależnych zawarte poza normalnym tokiem działalności w okresie nie objętym informacją.	23
XIII.	Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej lub jednostek zależnych.	24
XIV.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.	24
XV.	Wybrane dane finansowe Grup Kapitałowej Pamapol S.A.	25
XV.A.	Wybrane jednostkowe dane Pamapol S.A.	25
XV.A.A.	Jednostkowe przychody ze sprzedaży podmiotu dominującego-Pamapol S.A.	25
XV.A.B.	Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat Pamapol S.A.33	
XV.B.	Wybrane jednostkowe dane spółek zależnych.....	36
XV.B.B.	Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat WZPOW Kwidzyn.....	41
XV.B.C.	Jednostkowe przychody ze sprzedaży spółek zależnych- ZPOW Zębice.43	
XV.B.D.	Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat ZPOW Zębice.....	47
XV.B.E.	Jednostkowe przychody ze sprzedaży spółek zależnych- Mitmar.	48
XV.B.F.	Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat – Mitmar. .	53
XV.B.G.	Jednostkowe przychody ze sprzedaży spółek zależnych- Cenos.....	55
XV.B.H.	Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat – Cenos. ..	61
XV.B.I.	Wybrane pozycje jednostkowych rachunków wyników Spółek zależnych – pozostałe Spółki.	63
XV.C.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Pamapol.....	64
XV.C.A.	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży.	65

XV.C.B.	Przychody ze sprzedaży poszczególnych Spółek Grupy Pamapol i ich wpływ na przychody skonsolidowane.	70
XV.C.C.	Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Pamapol.	76
XV.C.D.	Wpływ transakcji walutowych na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Pamapol.	78
XV.C.E.	Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu.	79
XVI.	Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.	80
XVII.	Segmenty działalności.	80
XVIII.	Informacja o udzielonych i otrzymanych przez Pamapol S.A. i jednostki zależne kredytach, poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach.	90
XIX.	Marketing Grupy Pamapol.	93
XXI.	Informacja o zdarzeniach o charakterze nadzwyczajnym mających wpływ na osiągnięte wyniki przez Pamapol S.A.	95
XXII.	Informacja o umowie między Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.	96
XXIII.	Skonsolidowany bilans.	97
XXIV.	Skonsolidowane przepływy pieniężne.	98
XXV.	Skonsolidowany rachunek wyników.	100

I. Informacja o Grupie Kapitałowej Pamapol S.A.

Grupa Kapitałowa Pamapol prowadzi działalność w branży przetwórstwa spożywczego. Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Pamapol S.A., wiodący na rynku polskim producent dań mięsno-warzywnych, a w szczególności dań gotowych, którego początki działalności w branży sięgają roku 1993. Do głównych wyrobów Spółki Pamapol S.A. w segmencie dań gotowych należą pulpety, gołąbki, fasolka po bretońsku, flaki oraz gulasz. Oferta produktowa Spółki obejmuje ponadto zupy, pasztety, oraz konserwy mięsne. Po przejęciu kontroli nad Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. w Kwidzynie (WZPOW) oferta produktowa Grupy Kapitałowej powiększyła się o warzywa konserwowane oraz mrożone. Produkty pod marką „Kwidzyn” oferowane są na rynku polskim i zagranicznym od 1934 r. Przejęcie kontroli nad WZPOW spowodowało także, że Grupa Pamapol stała się jednym z ważniejszych podmiotów w swojej branży na rynku krajowym.

W skład Grupy Kapitałowej Pamapol wchodzi także zawiązana w październiku 2003r. Spółka „PAMAPOL-LOGISTIC” Sp. z o.o.(„PAMAPOL-LOGISTIC”). Przedmiotem działalności tej Spółki jest świadczenie usług transportowych (spedycyjnych) na terenie Polski i wybranych państw europejskich. Usługi te świadczone są zarówno na potrzeby Pamapol S.A., oraz innych spółek wchodzących w skład Grupy, jak i na potrzeby podmiotów zewnętrznych (w celu racjonalizacji kosztów funkcjonowania).

W strukturze Grupy Pamapol znajdują się także Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego ZIĘBICE Sp. z o.o. (ZPOW ZIĘBICE). ZPOW ZIĘBICE są producentem groszku konserwowego, kukurydzy konserwowej, konserwowych mieszanek warzywnych oraz warzyw mrożonych, w szczególności groszku, fasolki szparagowej, marchwi i kukurydzy. Produkcja ZPOW ZIĘBICE jest zbliżona do produkcji zakładów w Kwidzynie. Ich przejęcie przyczyniło się do umocnienia pozycji Grupy Kapitałowej na rynku warzyw mrożonych i konserwowanych. Zamiarem Pamapol S.A. było dokonanie restrukturyzacji ZPOW ZIĘBICE w sposób podobny jak to miało miejsce w WZPOW poprzez zwiększenie mocy produkcyjnych i obniżenie jednostkowego kosztu wytwarzania produktu. Zdaniem Zarządu wprowadzenie ZPOW ZIĘBICE do Grupy Pamapol zwiększyło w sposób znaczący możliwości produkcyjne w zakresie poszczególnych grup warzyw umacniając jednocześnie pozycje rynkowe spółek.

W maju 2007 r. struktura Grupy Pamapol powiększyła się o nowy podmiot, tj. Mitmar Sp. z o.o. z siedzibą w Jeziorku (obecnie w Głownie). Podmiot dominujący nabył 60 % udziałów w tej Spółce, dających 60 % głosów na walnym zgromadzeniu wspólników za łączną cenę 14 mln zł. Spółka Pamapol S.A. przeznaczyła 10 mln na podwyższenie kapitału MitMar Sp. z o.o., natomiast właściciele spółki otrzymali łącznie 4 mln zł. W lutym 2008 roku Pamapol S.A. nabył pozostałą część udziałów Spółki Mitmar. Transakcja ta została zawarta na następujących warunkach; za 40% udziałów zapłacono właścicielom Spółki 1,8 mln zł. W efekcie Pamapol S.A. posiada obecnie 100% udziałów Spółki Mitmar dających 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Począwszy od 1995 r. MitMar działał na rynku zaopatrzenia zakładów przetwórstwa mięsnego, oraz w niewielkim zakresie, zakładów przetwórstwa owocowo-warzywnego. We wrześniu 2005 r. uruchomiony został Zakład Produkcji i Przechowywania Mięsa w Głownie, który prowadził rozbiór na elementy półtuszy wieprzowych i ćwierci wołowych. W wyniku realizacji tej inwestycji MitMar rozszerzył swoją działalność o produkcję mięsa surowego i usługi w zakresie przechowywania artykułów rolno-spożywczych. W 2008 roku Spółce zakończono proces gruntownej restrukturyzacji kosztowej i wprowadzania nowej strategii Spółki. W związku z powyższym obecnie kontynuowaną działalnością jest handel mięsem oraz usługi przechowywania w mroźniach, działalność rozbioru mięsa została zamknięta. Spółka jest beneficjentem dotacji z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w roku 2006 oraz stroną umowy z tą Agencją w przedmiocie realizacji inwestycji niezbędnych do wdrożenia produkcji żywności konfekcjonowanej na łączną wartość 15,7 mln zł. W 2008 roku cała inwestycja została

zrealizowana i spółka otrzymała zwrot dotacji w kwocie 7,8 mln zł w lutym 2009 roku, informacja ta została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 7 z dnia 28.02.2009. Działalność filii Mitmar International znajdującej się na Łotwie została ostatecznie zakończona (postanowienie o wykreśleniu z KRS'u z dnia 22 grudzień 2009 r.).

Kolejnym podmiotem wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Pamapol jest CENOS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrześni. Pamapol S.A. nabył w czerwcu 2007 r. łącznie 700 udziałów od jej dotychczasowych właścicieli: Mariana Rzeźnika i Tomasza Rzeźnika, stanowiących 100 % kapitału zakładowego i dających 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, za cenę łączną w wysokości 10,6 mln zł. CENOS Sp. z o.o. powstał w 1991 roku w wyniku procesu prywatyzacji Centrali Nasiennej. Przedmiotem działania Spółki jest w szczególności produkcja, konfekcjonowanie oraz sprzedaż soli spożywczej i drogowej, kaszy, ryżu, a także fasoli, grochu, płatków kukurydzianych. Produkty CENOS dostarczane są do największych sieci handlowych i hurtowni w Polsce. W wyniku zawarcia umowy kupna majątku ruchomego od GALAXIA Ltd Sp. z o.o. do asortymentu sprzedawanego przez CENOS włączona została kolejna grupa produktów sypkich – kawa sprzedawana pod marką GALAXIA. Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne zlokalizowane na terenie Wrześni, ponadto kompleks krytych pływalni i centrum rekreacyjne Świat Wodny Cenoss.

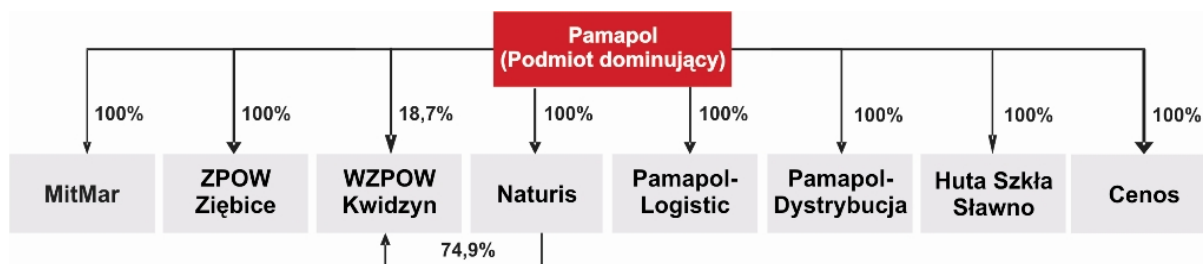
W czerwcu 2007 r. Pamapol S.A. nabył łącznie 1.000 udziałów w Spółce Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. stanowiących 100 % kapitału zakładowego i dających 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki, za łączną cenę w wysokości 1 mln zł. Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. została założona w kwietniu 2007 r. Spółka zlokalizowana jest na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, oznacza to możliwość zaliczania ponoszonych wydatków inwestycyjnych jako koszty kwalifikowane. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja opakowań szklanych: słoików i butelek ze szkła białego. Powstanie zakładu produkcyjnego uzależnione było od przeprowadzenia przez Pamapol S.A. kolejnej emisji akcji serii C (głównym celem emisji prezentowanym w prospekcie emisyjnym była realizacja inwestycji budowy huty szkła). Inwestycja w połowie miała być sfinansowana ze środków pozyskanych z emisji a w drugiej części kredytem inwestycyjnym (Huta Szkła Sławno posiadała promesę udzieloną przez Bank PKO BP). Obecnie zaangażowane środki w realizację inwestycji wynoszą około 5 mln zł. W związku z nieprzeprowadzeniem emisji akcji serii C niniejsze przedsięwzięcie inwestycyjne zostało wstrzymane – Zarząd Spółki nie podjął ryzyka finansowania całej inwestycji ze środków własnych.

W maju 2007 r. podpisany został akt założycielski Spółki PAMAPOL – Dystrybucja Sp. z o.o. Kapitał założycielski Spółki wynosił początkowo 50.000 zł i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów po 500 zł każdy. Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte w całości przez Pamapol S.A. Podmiot dominujący posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na walnym zgromadzeniu. PAMAPOL – Dystrybucja Sp. z o.o. rozpoczęła działania zmierzające do przejęcia od innych spółek produkcyjnych Grupy zadań związanych z dystrybucją i marketingiem. Utworzona Spółka świadczy w szczególności usługi związane z reprezentacją handlową i sprzedażą produktów w imieniu i na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Podmiotem wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej jest także Spółka NATURIS Sp. z o.o. z siedzibą w Ruścu. NATURIS Sp. z o.o. został nabyty przez Pamapol S.A. na początku października 2005 r. w celu przejęcia kontroli nad WZPOW Kwidzyn. Spółka „NATURIS” nie prowadziła w okresie sprawozdawczym i nie prowadzi obecnie czynnej działalności operacyjnej. Według zaktualizowanej strategii Grupy Pamapol na lata 2010-2011 (opublikowanej raportem bieżącym nr 7 w dniu 27 lutego 2010) planowane jest połączenie Spółek Pamapol S.A. i Naturis Sp. z o.o. Przejęcie to, ma się odbyć bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Pamapol S.A., ponieważ posiada ona 100% udziałów Naturis Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą. Niniejsze połączenie ma na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej Pamapol.

II. Powiązania kapitałowe.

Struktura Grupy Kapitałowej Pamapol S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku



Pamapol S.A.

Spółka Akcyjna pod nazwą Pamapol z siedzibą w Ruścu powstała w wyniku przekształcenia Spółki „Pamapol” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wieluniu. Uchwałę w przedmiocie przekształcenia podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „PAMAPOL” Sp. z o.o. w dniu 01.04.2004 r. – akt notarialny Rep. A 1130/2004 sporządzony przez notariusza Elżbietę Brudnicką, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie. Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 czerwca 2004 roku, Spółka Pamapol S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211414.

Siedzibą Spółki jest Rusiec, ul. Wieluńska 2. Siedziba Spółki jest także miejscem prowadzenia działalności gospodarczej. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Początkowo kapitał zakładowy Spółki wynosił 17.166.700 zł i dzielił się na 171.667 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 100 złotych każda, o numerach od 000.001 do numeru 171.667.

W zamian za udziały w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „Pamapol” z siedzibą w Wieluniu objęli:

- Mariusz Szataniak – 82.627 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 100 zł każda, razem – 8.262.700 zł,
- Paweł Szataniak – 82.618 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 100 zł każda, razem – 8.261.800 zł,
- Wiesław Szataniak – 6.422 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 100 zł każda, razem – 642.200 zł.

Po zmianie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.01.2006 r. Statutu Spółki – kapitał zakładowy Spółki wynosił 17.166.700 zł i dzielił się na 17.166.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

- Mariusz Szataniak posiadał 8.262.700 Akcji serii A (48,13% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki),
- Paweł Szataniak posiadał 8.261.800 Akcji serii A (48,13% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki),
- Wiesław Szataniak posiadał 642.200 Akcji serii A (3,74% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

W dniu 11 lutego 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 17.166.700 zł do kwoty nie mniejszej niż 21.666.700 zł i nie większej niż 23.166.700 zł w drodze publicznej emisji akcji serii B. Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi z dnia 14 lipca 2006 r., w wyniku emisji akcji serii B zarejestrowano podwyższony kapitał Spółki. Wysokość

kapitału zakładowego Spółki Pamapol SA wynosi obecnie 23.166.700,00 zł i dzieli się na 23.166.700 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

WZPOW Kwidzyn

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 17.035.600 zł i dzieli się na 340.712 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy. Pamapol S.A. posiada poprzez NATURIS Sp. z o.o. kontrolę nad 255.182 udziałami, co stanowi 74,9 % udziału w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

Na dzień 31.12.2009 r. Pamapol S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio 318.855 udziałów w WZPOW Kwidzyn, co daje kontrolę nad 93,6 % głosów.

W okresie objętym niniejszą informacją nie podejmowano uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

Siedzibą Spółki jest Kwidzyn. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

„PAMAPOL – LOGISTIC” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.050.000 zł i dzieli się na 2.100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Pamapol S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym „PAMAPOL – LOGISTIC” Sp. z o.o. dających 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki.

W okresie objętym niniejszą informacją nie podejmowano uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

Siedzibą Spółki jest Rusiec. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

„NATURIS” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 46.225.100,00 zł i dzieli się na 462.251 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy. Pamapol S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym „NATURIS” Sp. z o.o. dających 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki.

W okresie objętym niniejszą informacją nie podejmowano uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

Siedzibą Spółki jest Rusiec. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W dniu 26 lutego 2010 roku Zarząd Grupy Pamapol przyjął projekt planu połączenia Spółek Pamapol S.A. i Naturis Sp. z o.o. poprzez przejęcie całego majątku Spółki Naturis przez Pamapol S.A. i bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki przejmującej.

ZPOW „ZIĘBICE” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 13.250.000,00 zł i dzieli się na 26.500 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Pamapol S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym ZPOW „ZIĘBICE” Sp. z o.o. dających 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki.

W okresie objętym niniejszą informacją nie podejmowano uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

Siedzibą Spółki są Ziębice. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Pamapol – Dystrybucja Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000.000,00 zł i dzieli się na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Pamapol S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Pamapol – Dystrybucja Sp. z o.o. dających 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki.

W okresie objętym niniejszą informacją nie podejmowano uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

Siedzibą Spółki jest Wieluń . Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Mitmar Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.500.000,00 zł i dzieli się na 105.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy. Pamapol S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Mitmar Sp. z o.o. dających 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki.

W okresie objętym niniejszą informacją nie podejmowano uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

Siedzibą Spółki jest Głowno . Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

CENOS Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 13.050.000,00 zł i dzieli się na 26.100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Pamapol S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym CENOS Sp. z o.o. dających 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki.

W okresie objętym niniejszą informacją nie podejmowano uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

Siedzibą Spółki jest Września . Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

HUTA SZKŁA Sławno Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.000.000,00 zł i dzieli się na 3000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. Pamapol S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym HUTA SZKŁA Sławno Sp. z o.o. dających 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki.

W okresie objętym niniejszą informacją nie podejmowano uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

Siedzibą Spółki jest Sławno . Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Struktura Grupy Kapitałowej Pamapol S.A. na dzień sporządzenia informacji

Na dzień publikacji niniejszej informacji struktura Grupy Kapitałowej Pamapol S.A. nie uległa zmianie.

Informacja o oddziałach

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Pamapol nie posiadają oddziałów zarówno w kraju, jak i za granicą. Proceduralne wykreślenie z KRS'u działalności filii Mitmar International zostało zakończone – postanowienie z dnia 22 grudzień 2010 roku.

III. Skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej.

PAMAPOL S.A.

Zarząd Spółki

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Zarządu wchodzi:

- Krzysztof Półgrabia – Prezes Zarządu
- Mariusz Szataniak – Wiceprezes Zarządu
- Roman Żuberek – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Tuzimek – Członek Niezależny Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Ewa Szataniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Justyna Szataniak – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Kamiński – Członek Niezależny Rady Nadzorczej

WZPOW Kwidzyn

Zarząd Spółki

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Zarządu wchodzi:

- Piotr Żabik – Prezes Zarządu
- Mariusz Wikierski – Wiceprezes Zarządu
- Arkadiusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Półgrabia – Członek Rady Nadzorczej
- Roman Żuberek – Członek Rady Nadzorczej

„PAMAPOL – LOGISTIC”

Zarząd Spółki

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Zarządu wchodzi:

- Błażej Walkowiak – Prezes Zarządu
- Rafał Przydacz – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Mariusz Szataniak
- Paweł Szataniak
- Roman Żuberek

„NATURIS” Sp. z o.o.

Zarząd Spółki

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Zarządu wchodzi:

- Roman Żuberek – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesław Szataniak – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Półgrabia – Członek Rady Nadzorczej

ZPOW „ZIĘBICE” Sp. z o.o.

Zarząd Spółki

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Zarządu wchodzi:

- Jacek Tomczuk – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|-----------------------|----------------------------------|
| - Mariusz Szataniak | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Paweł Szataniak | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Roman Żuberek | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Krzysztof Półgrabia | - Członek Rady Nadzorczej |

PAMAPOL – DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.

Zarząd Spółki

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Zarządu wchodzi:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| - Roman Żuberek | - Prezes Zarządu |
| - Rafał Włodarczyk | - Wiceprezes Zarządu |
| - Tomasz Kowalik | - Wiceprezes Zarządu |

Rada Nadzorcza

W umowie Spółki nie przewidziano powołania organu nadzoru.

„MitMar” Sp. z o.o.

Zarząd Spółki

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Zarządu wchodzi:

- | | |
|---------------------|----------------------|
| - Bronisław Matusz | - Prezes Zarządu |
| - Sergiusz Janowski | - Wiceprezes Zarządu |

Rada Nadzorcza

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|-----------------------|----------------------------------|
| - Paweł Szataniak | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Mariusz Szataniak | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Jerzy Michalik | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Krzysztof Półgrabia | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Roman Żuberek | - Członek Rady Nadzorczej |

CENOS Sp. z o.o.

Zarząd Spółki

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Zarządu wchodzi:

- | | |
|-----------------|------------------|
| - Roman Żuberek | - Prezes Zarządu |
|-----------------|------------------|

Rada Nadzorcza

- | | |
|-----------------------|---|
| - Krzysztof Półgrabia | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Roman Żuberek | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Paweł Szataniak | – Członek Rady Nadzorczej |
| - Mariusz Szataniak | – Członek Rady Nadzorczej |

W okresie objętym niniejszą informacją skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

HUTA Szkła SŁAWNO Sp. z o.o.

Zarząd Spółki

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Zarządu wchodzi:

- | | |
|--------------------|------------------|
| - Janusz Chojnacki | – Prezes Zarządu |
|--------------------|------------------|

Rada Nadzorcza

Według stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|-----------------------|----------------------------------|
| - Mariusz Szataniak | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Paweł Szataniak | – Członek Rady Nadzorczej |
| - Roman Żuberek | – Członek Rady Nadzorczej |
| - Krzysztof Półgrabia | – Członek Rady Nadzorczej |

IV. Nabycie akcji własnych.

W okresie objętym niniejszą informacją oraz na dzień sporządzenia informacji Spółka nie nabywała akcji własnych i nie podejmowała żadnych czynności zmierzających do nabycia akcji własnych.

V. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2009 roku

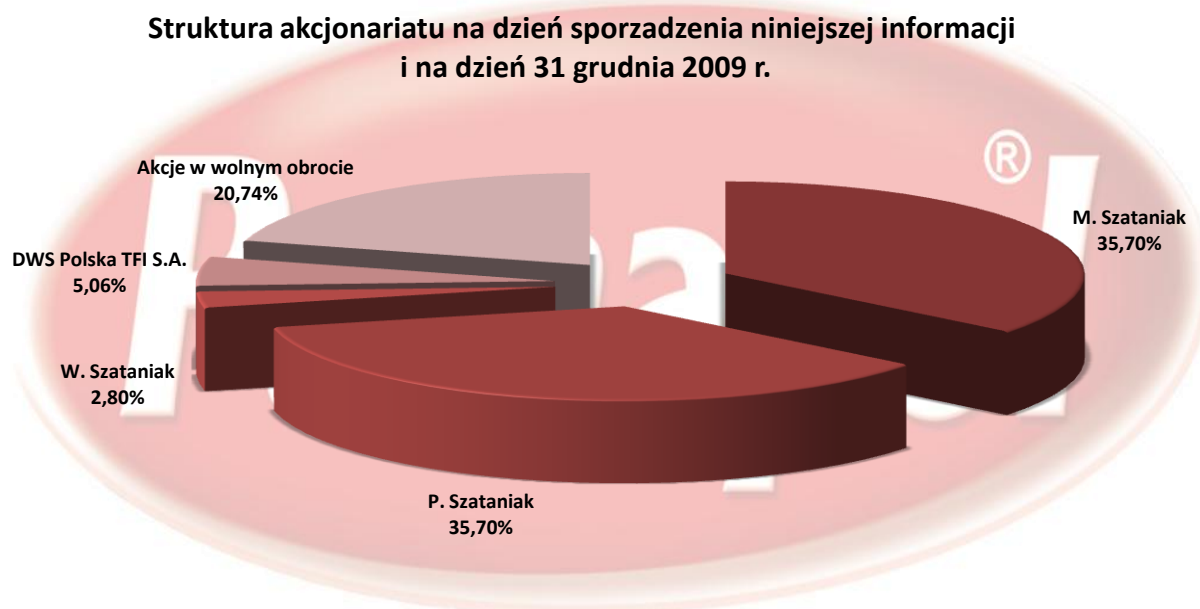
Na dzień 31 grudnia 2009 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

1. Paweł Szataniak – posiadał 8.261.800 akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowi 35,66 % kapitału zakładowego Pamapol S.A.. Posiadane akcje dają prawo do 8.261.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 35,66 % ogólnej liczby głosów.

2. Mariusz Szataniak – posiadał 8.262.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowi 35,67 % kapitału zakładowego Pamapol S.A.. Posiadane akcje dają prawo do 8.262.700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 35,67 % ogólnej liczby głosów.
3. Fundusze inwestycyjne: DWS Zrównoważony Sf IK, DWS Polska F.I.O. Top 50 Miss Plus, DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek, DWS Polska F.I.O. Zrównoważony, DWS Polska F.I.O. Zabezpiecznia Emerytalne, DWS Polska F.I.O. Z.E., DWS Polska F.I.O. Akcji Plus zarządzane przez DWS Polska TFI S.A. posiadają 1.171.841 akcji zwykłych na okaziciela serii B, co stanowi 5,058 % kapitału zakładowego Pamapol S.A.. Posiadane akcje dają prawo do 1.171.841 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,058 % ogólnej liczby głosów.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia niniejszej informacji.

Na dzień publikacji niniejszej informacji wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie uległ zmianie.



VI. Stan posiadania akcji PAMAPOL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Stan posiadania akcji PAMAPOL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2009 r.

1. Paweł Szataniak – Akcjonariusz PAMAPOL S.A. - posiada 8.261.800 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
2. Mariusz Szataniak – Wiceprezes Zarządu PAMAPOL S.A. - posiada 8.262.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
3. Wiesław Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej PAMAPOL S.A. - posiada 642.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oraz 7.820 akcji zwykłych na okaziciela serii B, tj. łącznie 650.020 akcji

4. Krzysztof Półgrabia – Prezes Zarządu - posiada 17.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, (informacja opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym numer 3 w dniu 20 stycznia 2010 roku),
5. Roman Żuberek – Wiceprezes Zarządu posiada 1.204 akcji zwykłych na okaziciela (informacja opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym numer 3 w dniu 29 stycznia 2009 roku)

Stan posiadania akcji PAMAPOL S.A przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia informacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

VII. Informacja o wypłacanych dywidendach.

W IV kwartale 2009 roku Pamapol SA nie deklarował ani nie wypłacał dywidend.

VIII. Informacje dotyczące zatrudnienia.

Struktura stanu zatrudnienia na dzień **31 grudnia 2008 roku** w Grupie Pamapol przedstawia się następująco:

- Pamapol S.A.	498 pracowników
- WZPOW Kwidzyn	495 pracowników, w tym 2 sezonowych
- ZPOW Ziębice	215 pracowników, w tym 76 sezonowych
- Pamapol – Logistic	49 pracowników
- MITMAR	141 pracowników
- CENOS	177 pracowników
- Pamapol- Dystrybucja	15 pracowników
- Huta Szkła Sławno	3 pracowników
- NATURIS	1 pracownik

Łączne zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2008 r. w Grupie Kapitałowej Pamapol wynosiło 1.594 pracowników , w tym 78 pracowników sezonowych.

Struktura stanu zatrudnienia na dzień **31 grudnia 2009 roku** w Grupie Pamapol przedstawia się następująco:

- Pamapol S.A.	496 pracowników
- WZPOW Kwidzyn	400 pracowników
- ZPOW Ziębice	209 pracowników, w tym 51 sezonowych
- Pamapol – Logistic	49 pracowników
- MITMAR	168 pracowników
- CENOS	187 pracowników
- Pamapol- Dystrybucja	19 pracowników
- Huta Szkła Sławno	1 pracowników
- NATURIS	1 pracownik

Łączne zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2009 r. w Grupie Kapitałowej Pamapol wynosiło 1.530 pracowników , w tym 51 pracowników sezonowych.

IX. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej.

Przedmiotem działalności Pamapol S.A. jest:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu
- produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego
- przetwarzanie i konserwowanie ziemniaków
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw
- produkcja przypraw
- wytwarzanie gotowych posiłków i dań
- produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa
- sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw
- transport drogowy towarów
- leasing finansowy
- działalność agencji reklamowych
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów

Przedmiotem działalności WZPOW Kwidzyn jest w szczególności:

- przetwórstwo owoców i warzyw
- prowadzenie działalności handlowej (wyroby własne i towary)
- przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów
- działalność usługowa związana z produkcją roślinną

Przedmiotem działalności MitMar jest w szczególności:

- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa
- składowanie usługowe towarów chłodzonych i mrożonych
- konfekcjonowanie mrożonej żywności

Przedmiotem działalności ZPOW Ziębice jest w szczególności:

- przetwórstwo owoców i warzyw
- uprawy rolne, warzywnictwo, ogrodnictwo
- działalność usługowa związana z produkcją roślinną
- wynajem maszyn i urządzeń rolniczych

Przedmiotem działalności CENOS jest w szczególności:

- produkcja przypraw
- produkcja artykułów spożywczych
- produkcja artykułów spożywczych i napojów

- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców

Przedmiotem działalności PAMAPOL-LOGISTIC jest w szczególności :

- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych

Przedmiotem działalności PAMAPOL – DYSTRYBUCJA jest w szczególności:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, gdzie indziej niesklasyfikowana
- reklama
- działalność związana z organizacją targów i wystaw

Przedmiotem działalności Huty Szkła Sławno jest w szczególności:

- produkcja szkła i wyrobów ze szkła
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych

Przedmiotem działalności NATURIS jest w szczególności:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- udzielanie pożyczek, poręczeń i gwarancji spółkom i innym podmiotom gospodarczym, z wyjątkiem prowadzenia działalności bankowej
- pozostałe pośrednictwo finansowe
- wynajem nieruchomości na własny rachunek

X. Informacja dotycząca okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze.

Pełną konsolidacją objęte są sprawozdania finansowe Spółki dominującej Pamapol S.A. i Spółek zależnych: WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., PAMAPOL LOGISTIC Sp. z o.o., Naturis Sp. z o.o., ZPOW ZIĘBICE Sp. z o.o., MitMar Sp. z o.o., CENOS Sp. z o.o., Pamapol Dystrybucja Sp. z o.o., Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. Sprawozdania Spółki dominującej oraz wszystkich Spółek zależnych konsolidowane są za cały okres objęty sprawozdaniem (od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.).

Załączone skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zostały za następujące okresy:

1. Bilans według stanu na dzień 31.12.2009 roku i jako dane porównawcze według stanu na dzień 31.12.2008 roku.
2. Rachunek wyników:
 - a. za okres od 01.10.2009r. do 31.12. 2009 roku (dane za IV kwartał 2009),
 - b. za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 roku (dane narastająco za cztery kwartały),
 - c. dane za okres porównywalny: od 01.01.2008r. do 31.12.2008 roku (narastająco),
 - d. dane za okres porównywalny : od 01.10.2008r. do 31.12.2008 roku (dane za IV kwartał 2008)

3. Rachunek przepływów pieniężnych:
 - a. za okres od 01.10.2009r. do 31.12. 2009 roku (dane za IV kwartał 2009),
 - b. za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 roku (dane narastająco za cztery kwartały),
 - c. dane za okres porównywalny: od 01.01.2008r. do 31.12.2008 roku (narastająco),
 - d. dane za okres porównywalny : od 01.10.2008r. do 31.12.2008 roku (dane za IV kwartał 2008)
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie 01.01.2009r. do 31.12.2009 roku i jako dane porównywalne od 01.01.2008r. do 31.12.2008 roku.

Jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzone zostały za następujące okresy:

1. Bilans według stanu na dzień 31.12.2009 roku i jako dane porównawcze według stanu na następujące dni: 31.12.2008 r.
2. Rachunek wyników:
 - a. za okres od 01.10.2009r. do 31.12. 2009 roku (dane za IV kwartał 2009),
 - b. za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 roku (dane narastająco za cztery kwartały),
 - c. dane za okres porównywalny: od 01.01.2008r. do 31.12.2008 roku (narastająco),
 - d. dane za okres porównywalny : od 01.10.2008r. do 31.12.2008 roku (dane za IV kwartał 2008)
3. Rachunek przepływów pieniężnych:
 - a. za okres od 01.10.2009r. do 31.12. 2009 roku (dane za IV kwartał 2009),
 - b. za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 roku (dane narastająco za cztery kwartały),
 - c. dane za okres porównywalny: od 01.01.2008r. do 31.12.2008 roku (narastająco),
 - d. dane za okres porównywalny : od 01.10.2008r. do 31.12.2008 roku (dane za IV kwartał 2008)
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie 01.01.2009r. do 31.12.2009r. i jako dane porównywalne zmiany w okresie od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

XI. Zmiana zasad polityki rachunkowości.

Spółki wchodzące w skład Grupy Pamapol, tj. Pamapol S.A., PAMAPOL-LOGISTIC Sp. z o.o., NATURIS Sp. z o.o., WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., ZPOW ZIĘBICE Sp. z o.o., Mitmar Sp. z o.o. oraz CENOS Sp. z o.o., Pamapol Dystrybucja Sp. z o.o., Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. do sporządzania sprawozdań finansowych stosują polskie zasady rachunkowości w oparciu o Ustawę o rachunkowości.

Dane uzyskane ze sprawozdań jednostkowych zostały skorygowane dla potrzeb konsolidacji do danych zgodnych z wymogami MSSF – główne różnice związane są z przeszacowaniem do wartości godziwych majątku WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., ZPOW ZIĘBICE Sp. z o.o., CENOS Sp. z o.o. oraz Mitmar Sp. z o.o.

Inne korekty związane są ze sposobem prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych – przede wszystkim rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym, tak aby były one zgodne z MSSF. Dane porównawcze zostały ujęte odpowiednio.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Pamapol oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone za okres IV kwartału 2009 r. nie podlega badaniu przez biegłych audytorów.

XII. Umowy znaczące dla działalności Grupy.

W niniejszym rozdziale przedstawiono umowy zawarte przez Emitenta i jego jednostki zależne w czwartym kwartale 2009 roku.

XII.A. Umowy handlowe Pamapol S.A. zawarte w okresie objętym informacją.

W dniu 17 grudnia 2009 r. pomiędzy PAMAPOL S.A. a Tesco Stores Limited (UK) doszło do podpisania ramowej umowy handlowej (Umowa) oraz „Ogólnych Warunków Współpracy Handlowej”. Poprzez zawarcie niniejszej Umowy PAMAPOL S.A. zobowiązał się do wytwarzania i dostawy na rzecz Tesco Stores Limited (UK) (Nabywca) określonych w Umowie produktów spożywczych, m.in.: konserw mięsnych, dań gotowych, oraz sałatek warzywnych.

Wykonanie Umowy nastąpi poprzez realizowanie przez PAMAPOL S.A. poszczególnych zamówień składanych przez Nabywcę w trakcie trwania Umowy. Szacowną, łączną wartość dostaw do Tesco Stores Limited (UK) wyniesie w okresie 5 lat około 50 mln złotych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron jest uprawniona do rozwiązania Umowy bez podania przyczyny z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie może dotyczyć całej Umowy, jednego lub kilku produktów.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju Umów.

XII.B. Umowy handlowe Pamapol S.A. zawarte w okresie nie objętym informacją.

1. W dniu 25 lutego 2010 roku PAMAPOL S.A. otrzymał podpisany dwustronnie egzemplarz umowy na dostarczanie artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych w ramach programu „Dostarczanie nadwyżek żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej” realizowanego w 2010 roku (Umowa) zawarty z Agencją Rynku Rolnego z siedzibą w Warszawie.

Na mocy Umowy PAMAPOL S.A. zobowiązał się do dostarczenia w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. łącznie 3.425 ton dań gotowych na bazie kaszy, oraz 2.598 ton zupy pomidorowej z makaronem na rzecz organizacji charytatywnych: Federacja Polskich Banków Żywności oraz Caritas Polska. Dostawa ww. dań nastąpi w zamian za środki pieniężne.

Łączna wartość Umowy wynosi ok. 17,6 mln złotych. Przedmiotowa kwota zostanie wypłacona przez Agencję w dwóch transzach, tj.: 40% przed rozpoczęciem dostaw, pozostałe 60% po zrealizowaniu dostaw o wartości 30%.

PAMAPOL wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w kwocie 19.362.992,53 zł, które zostało udzielone przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń Społecznych S.A. na mocy odrębnie zawartej umowy z dnia 12 lutego 2010 r. Zwolnienie zabezpieczenia nastąpi po prawidłowej realizacji Umowy i dokonaniu jej rozliczenia w terminie do 30 kwietnia 2011 r. W przypadku, gdy PAMAPOL nie wywiąże się z Umowy do 31 grudnia 2010 r. Agencja może dokonać przejęcia zabezpieczenia w wysokości 110% wartości netto nie dostarczonych artykułów spożywczych.

Dostawy odbywać się będą na podstawie miesięcznych harmonogramów uzgodnionych przez PAMAPOL odrębnie z każdą z organizacji charytatywnych.

W Umowie przewidziano kary umowne w przypadkach, gdy dostawa nie zostanie zrealizowana oraz gdy dostawa, która nie została przewidziana w harmonogramie zostanie zrealizowana – odpowiednio 1% wartości artykułów planowanych do dostarczenia i 10% wartości dostarczonych artykułów nie przewidzianych w harmonogramie. Ponadto przewidziana została kara umowna w wysokości 0,5% wartości dostawy w danym miesiącu za przekazywanie do ARR niewłaściwej dokumentacji związanej z dostawami. Ponadto Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Agencji kary umownej w wysokości 3 % wartości netto partii gotowych artykułów spożywczych, których jakość była niezgodna z wymaganiami przewidzianymi w Umowie. W przypadku, gdy wyniki badań jakości wykażą powtórnie występowanie tej samej wady jakościowej kara, którą zapłacić zobowiązana będzie Spółka będzie powiększana o 1 punkt procentowy w każdym kolejnym przypadku wystąpienia tej samej wady. Ponadto w ww. przypadku Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz organizacji charytatywnej kosztów przechowywania wadliwej partii gotowego artykułu spożywczego w wysokości 0,5 % wartości netto wadliwej partii gotowego artykułu.

Agencji przysługuje prawo do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli z okoliczności powstałych po stronie Przedsiębiorcy wynika, że nie będzie on mógł wywiązać się z umowy lub w przypadku, gdy Przedsiębiorca w sposób rażący narusza obowiązki wynikające z umowy. W takim przypadku Agencja przejmie zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości wyliczonej proporcjonalnie do wartości gotowych artykułów spożywczych pozostałych do dostarczenia zgodnie z zawartą umową. W przypadku stwierdzenia rażącego naruszenia obowiązków ustalonych w umowie niezależnie Agencja uprawniona będzie do wykluczenia Przedsiębiorcy z uczestnictwa w procedurze przetargowej dotyczącej dostarczania żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej w następnym roku.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

2. W dniu 26 lutego 2010 roku doszło do podpisania umowy dostawy pomiędzy PAMAPOL S.A. z siedzibą w Ruści i spółką zależną CENOS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrześni (Umowa). Na mocy Umowy PAMAPOL S.A. (Dostawca) zobowiązał się do wyprodukowania i dostarczenia na rzecz CENOS Sp. z o.o. (Odbiorca) w okresie od 2 marca 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. łącznie 3.506 ton dań gotowych na bazie kaszy, oraz 5.061 ton dań gotowych na bazie makaronu (artykuły spożywcze).

Niniejsza umowa została zawarta przez strony w celu zapewnienia prawidłowej realizacji umowy na dostarczanie artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych w ramach programu „ Dostarczanie nadwyżek żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej ” realizowanego w 2010 roku zawartej przez CENOS Sp. z o.o. z Agencją Rynku Rolnego w Warszawie, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2010 z dnia 23 lutego 2010 r.

Łączna wartość Umowy wynosi 24.7 mln złotych. Przedmiotowa kwota zostanie wypłacona przez Odbiorcę w dwóch transzach, tj.: 40% przed rozpoczęciem dostaw, pozostałe 60% po zrealizowaniu dostaw o wartości 30%. Dostawca nie może rozpocząć dostaw powyżej 40 % wartości wynikającej z umowy przed otrzymaniem drugiej transzy zaliczki.

Dostawy odbywać się będą partiami, w terminach i do miejsc przeznaczenia określonych szczegółowo w harmonogramach na rzecz organizacji charytatywnych.

Katalog kar umownych z tytułu nienależytego wykonania Umowy, jest tożsamy z katalogiem kar umownych jakie obciążają CENOS Sp. z o.o. wobec Agencji Rynku Rolnego.

Dostawca zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Odbiorcy kary umownej w wysokości 3 % wartości netto partii gotowych artykułów spożywczych, których jakość była niezgodna z wymaganiami przewidzianymi w Umowie. W przypadku, gdy wyniki badań jakości wykażą powtórnie występowanie tej samej wady jakościowej kara, którą zapłacić zobowiązany będzie Dostawca będzie powiększana o 1 punkt procentowy w każdym kolejnym przypadku wystąpienia tej samej wady. Ponadto w ww. przypadku Dostawca zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz organizacji charytatywnej kosztów przechowywania wadliwej partii gotowego artykułu spożywczego w wysokości 0,5 % wartości netto wadliwej partii tego artykułu.

W przypadkach, gdy dostawa nie zostanie zrealizowana oraz gdy dostawa, która nie została przewidziana w harmonogramie zostanie zrealizowana – odpowiednio 1% wartości artykułów planowanych do dostarczenia i 10% wartości dostarczonych artykułów nie przewidzianych w harmonogramie. Ponadto przewidziana została kara umowna w wysokości 0,5% wartości dostawy w danym miesiącu za przekazywanie niewłaściwej dokumentacji związanej z dostawami.

Odbiorcy przysługuje prawo do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli z okoliczności powstałych po stronie Dostawcy wynika, że nie będzie on mógł wywiązać się z umowy lub w przypadku ponad trzykrotnej dostawy wadliwych artykułów spożywczych, a także gdy Dostawca w sposób rażący narusza obowiązki wynikające z umowy. W takim przypadku Odbiorca obciąży Dostawcę kara w wysokości 130 % wartości netto nie dostarczonych artykułów spożywczych.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

XII.C. Umowy istotne Pamapol S.A. zawarte poza normalnym tokiem działalności w okresie objętym informacją.

W okresie objętym niniejszą informacją PAMAPOL S.A. nie zawierał umów istotnych poza normalnym tokiem działalności.

XII.D. Umowy istotne Pamapol S.A. zawarte poza normalnym tokiem działalności w okresie nie objętym informacją.

W dniu 11 lutego 2010 r. doszło do podpisania pomiędzy PAMAPOL S.A. a Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Społecznych S.A. z siedzibą w Warszawie (PZU S.A.) umowy zlecenia udzielenia gwarancji transakcji pojedynczej zabezpieczającą prawidłową realizację zobowiązań PAMAPOL S.A. wobec Agencji Rynku Rolnego (ARR) z siedzibą w Warszawie z tytułu przyszłej umowy na dostarczenie artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych w ramach programu „Dostarczanie nadwyżek żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej” realizowanego w 2010 r. (Umowa).

Przedmiot Umowy stanowi udzielenie przez PZU na zlecenie PAMAPOL S.A. gwarancji ubezpieczeniowej zabezpieczającej potencjalne roszczenia ARR o prawidłową realizację zobowiązań wynikających z przyszłej umowy z ARR, na kwotę 17,6 mln zł. Zgodnie z Umową suma gwarancyjna określona została na kwotę w wysokości 19.362.992,53 zł z okresem obowiązywania od 15 lutego 2010 roku do 30 kwietnia 2011 roku. W przypadku spełnienia przez PZU S.A. żądania zapłaty otrzymanego od ARR w związku z realizacją

gwarancji, PAMAPOL S.A. zobowiązany jest zwrócić PZU S.A. kwotę wypłaconą ARR z tytułu gwarancji. Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń PZU S.A. wobec Zleceńodawcy wynikających z Umowy stanowią:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości dokonane przez spółki zależne: MITMAR Sp. z o.o. o wartości 1.330.380,00 zł, Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. o wartości 3.176.000,00 zł, Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego ZIĘBICE Sp. z o.o. o wartości 4.482.480,00 zł, CENOS Sp. z o.o. o wartości 2.374.125,00 zł,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych ustanowiony przez MITMAR Sp. z o.o. o wartości 163.000,00 zł,
- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14.000.000,00 zł na nieruchomościach stanowiących własność, HUTY SZKŁA SŁAWNO Sp. z o.o. (spółka zależna), oraz na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości CENOS Sp. z o.o..

XII.E. Umowy handlowe Spółek zależnych zawarte w okresie objętym informacją.

W okresie objętym niniejszą informacją Spółki zależne nie zawierał znaczących umów handlowych.

XII.F. Umowy handlowe Spółek zależnych zawarte w okresie nie objętym informacją.

1.W dniu 23 lutego 2010 roku do spółki zależnej CENOS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrześni wpłynął podpisany dwustronnie egzemplarz umowy na dostarczanie artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych w ramach programu „ Dostarczanie nadwyżek żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej ” realizowanego w 2010 roku (Umowa) zawarty z Agencją Rynku Rolnego z siedzibą w Warszawie.

Na mocy Umowy CENOS Sp. z o.o. zobowiązał się do dostarczenia w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. łącznie 3.506 ton dań gotowych na bazie kaszy, oraz 5.061 ton dań gotowych na bazie makaronu na rzecz organizacji charytatywnych: Caritas Polska, Polski Komitet Pomocy Społecznej, Polski Czerwony Krzyż, Federacja Polskich Banków Żywności.

Dostawa ww. dań nastąpi w zamian za środki pieniężne.

Łączna wartość Umowy wynosi 25,7 mln złotych. Przedmiotowa kwota zostanie wypłacona przez Agencję w dwóch transzach, tj.: 40% przed rozpoczęciem dostaw, pozostałe 60% po zrealizowaniu dostaw o wartości 30%.

CENOS wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w kwocie 28.400.000,00 zł, które zostało udzielone przez podmioty sektora bankowego i ubezpieczeniowego na mocy odrębnie zawartych w dniu 12 lutego 2010 r. umów. Zwolnienie zabezpieczenia nastąpi po prawidłowej realizacji Umowy i dokonaniu jej rozliczenia w terminie do 30 kwietnia 2011 r. W przypadku, gdy CENOS Sp. z o.o. nie wywiąże się z Umowy do 31 grudnia 2010 r. Agencja może dokonać przejęcia zabezpieczenia w wysokości 110% wartości netto nie dostarczonych artykułów spożywczych.

Dostawy odbywać się będą na podstawie miesięcznych harmonogramów uzgodnionych przez CENOS Sp. z o.o. odrębnie z każdą z organizacji charytatywnych.

W Umowie przewidziano kary umowne w przypadkach, gdy dostawa nie zostanie zrealizowana oraz gdy dostawa, która nie została przewidziana w harmonogramie zostanie zrealizowana – odpowiednio 1% wartości artykułów planowanych do dostarczenia i 10% wartości dostarczonych artykułów nie przewidzianych w harmonogramie. Ponadto przewidziana została kara umowna w wysokości 0,5% wartości dostawy w danym miesiącu za przekazywanie do ARR niewłaściwej dokumentacji związanej z dostawami. Ponadto Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Agencji kary umownej w wysokości 3 % wartości netto partii gotowych artykułów spożywczych, których jakość była niezgodna z wymaganiami przewidzianymi w Umowie. W przypadku, gdy wyniki badań jakości wykażą powtórnie występowanie tej samej wady jakościowej kara, którą zapłacić zobowiązana będzie Spółka będzie powiększana o 1 punkt procentowy w każdym kolejnym przypadku wystąpienia tej samej wady. Ponadto w ww. przypadku Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz organizacji charytatywnej kosztów przechowywania wadliwej partii gotowego artykułu spożywczego w wysokości 0,5 % wartości netto wadliwej partii gotowego artykułu.

Agencji przysługuje prawo do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli z okoliczności powstałych po stronie Przedsiębiorcy wynika, że nie będzie on mógł wywiązać się z umowy lub w przypadku, gdy Przedsiębiorca w sposób rażący narusza obowiązki wynikające z umowy. W takim przypadku Agencja przejmie zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości wyliczonej proporcjonalnie do wartości gotowych artykułów spożywczych pozostałych do dostarczenia zgodnie z zawartą umową. W przypadku stwierdzenia rażącego naruszenia obowiązków ustalonych w umowie niezależnie Agencja uprawniona będzie do wykluczenia Przedsiębiorcy z uczestnictwa w procedurze przetargowej dotyczącej dostarczania żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej w następnym roku.

2. Umowa zawarta w dniu 26 lutego 2010 r. pomiędzy CENOS S.A. i PAMAPOL S.A. na dostawy produktów spożywczych w ramach programu „Dostarczanie nadwyżek żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej” opisana została w rozdziale XII B (Umowy handlowe Pamapol S.A. zawarte w okresie nie objętym informacją)

XII.G. Umowy istotne Spółek zależnych zawarte poza normalnym tokiem działalności w okresie objętym informacją.

W okresie objętym informacją Spółki zależne nie zawierały umów istotnych poza normalnym tokiem działalności

XII.H. Umowy istotne Spółek zależnych zawarte poza normalnym tokiem działalności w okresie nie objętym informacją.

1. W dniu 11 lutego 2010 r. pomiędzy CENOS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrześni (spółka zależna) a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. (BGŻ) doszło do podpisania umowy o udzielenie gwarancji w ramach jednorazowej transakcji zabezpieczającej prawidłową realizację zobowiązań CENOS Sp. z o.o. wobec Agencji Rynku Rolnego z siedzibą w Warszawie (ARR) z tytułu przyszłej umowy na dostarczanie artykułów spożywczych do

organizacji charytatywnych w ramach programu „ Dostarczanie nadwyżek żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej ” realizowanego w 2010 r. (Umowa). Na mocy Umowy BGŻ zobowiązał się do udzielenia na rzecz CENOS gwarancji zabezpieczającej potencjalne roszczenia ARR o prawidłową realizację zobowiązań wynikających z przyszłej umowy z ARR, na kwotę 25,7 mln zł. BGŻ zobowiązał się do udzielenia gwarancji w wysokości 20.000.000,00 zł z terminem ważności do dnia 30 kwietnia 2011 roku.

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań CENOS wobec BGŻ z tytułu udzielonej gwarancji stanowią:

- zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki o wartości minimum 30.000.000,00 zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach będących własnością Emitenta o łącznej wartości minimum 5.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Zleceniodawcy w Banku,
- poręczenie według prawa cywilnego przez PAMAPOL S.A., Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o., Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego ZIĘBICE Sp. z o.o.,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

2. W dniu 11 lutego 2010 r. pomiędzy CENOS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrześni a Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie doszło do podpisania umowy o udzielenie gwarancji kontraktowej zabezpieczającej potencjalne roszczenia Agencji Rynku Rolnego z siedzibą w Warszawie (ARR) o prawidłową realizację zobowiązań wynikających z przyszłej umowy z ARR na kwotę 25,7 mln zł.

Górna granica odpowiedzialności Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z tytułu udzielonej gwarancji wynosi 8.400.000,00 zł. Gwarancja została udzielona na okres od 12 lutego 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku.

Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z tytułu udzielonej gwarancji stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Dodatkowym zabezpieczeniem roszczeń regresowych Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. jest dobrowolne poddanie się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c., oraz poręczenie wekslowe PAMAPOL S.A.

XIII. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej lub jednostek zależnych.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Pamapol S.A. lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Pamapol S.A.

XIV. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

Pomiędzy Spółkami Grupy Pamapol występują wzajemne rozrachunki handlowe oparte na zasadach rynkowych. W okresie IV kwartału 2009 roku nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy poszczególnych Spółek. Transakcje z podmiotami powiązanymi miały wyłącznie charakter rozrachunków handlowych.

XV. Wybrane dane finansowe Grup Kapitałowej Pamapol S.A.

XV.A. Wybrane jednostkowe dane Pamapol S.A.

W niniejszym podrozdziale przedstawione zostaną wybrane dane finansowe podmiotu dominującego- Spółki Pamapol S.A.

XV.A.A. Jednostkowe przychody ze sprzedaży podmiotu dominującego- Pamapol S.A.

Głównym źródłem przychodów Spółki Pamapol jest sprzedaż produktów, która stanowi około 75% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowią pozostałe 25% sprzedaży ogółem.

W Spółce sprzedaż analizowana jest przy uwzględnieniu dwóch istotnych kryteriów, dzięki którym możliwa jest ocena realizowanych planów strategicznych dotyczących sprzedaży. Pierwszym kryterium jest podział sprzedaży według grup asortymentowych produktów, a drugim- podział według kanałów dystrybucji.

Produkty Spółki podzielone są według czterech podstawowych grup asortymentowych, tj.:

- dania gotowe,
- zupy gotowe,
- konserwy i dania mięsne (w tym pasztety)
- towary handlowe- wyroby gotowe, czyli produkty innych producentów sprzedawane przez Pamapol S.A. np. ogórki lub papryka wyprodukowane przez Spółkę Mazar, jak również produkty Kwidzyn i Cenos wprowadzone przez Pamapol S.A. do dystrybucji (np. do sieci handlowych)

Na ofertę Spółki składa się około 100 pozycji produkowanych w sposób zgodny z recepturami opracowanymi i udokumentowanymi przez pracowników laboratorium zakładowego.

Tabela 1
Jednostkowe przychody Pamapol S.A. w rozbiciu na grupy produktowe

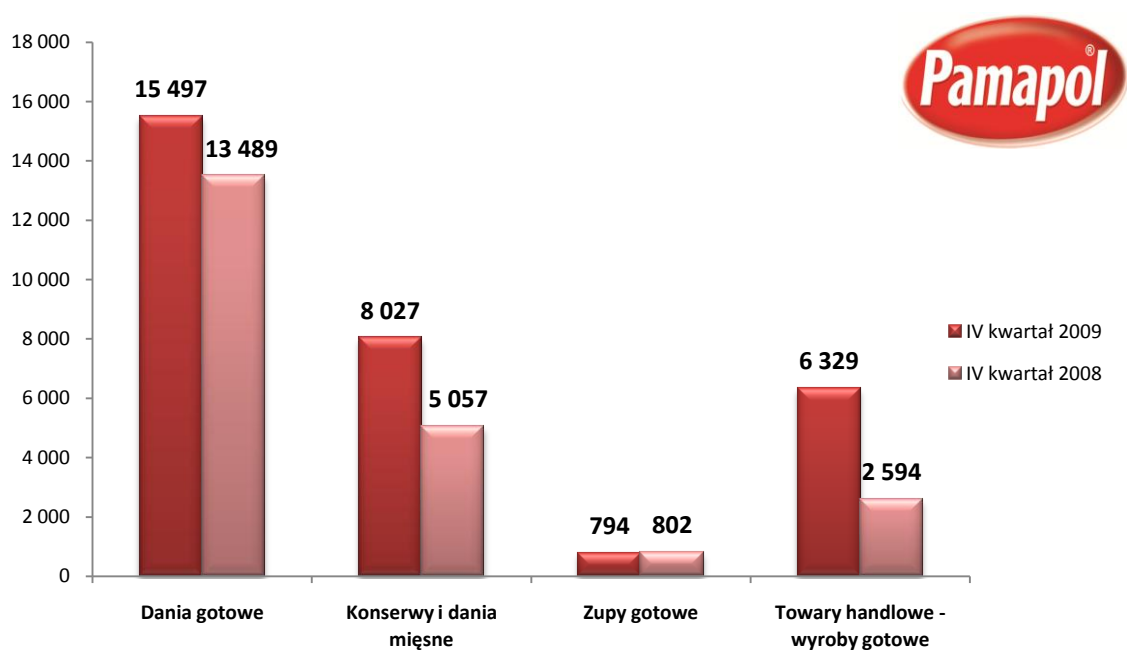
	IV kwartał 2009	Udział w sprzedaży ogółem	IV kwartał 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Dania gotowe	15 497	48%	13 489	58%	15%
Konserwy i dania mięsne	8 027	25%	5 057	22%	59%
Zupy gotowe	794	2%	802	3%	-1%
Towary handlowe - wyroby gotowe	6 329	20%	2 594	11%	144%
Usługi plus towary handlowe – opakowania, inne towary plus materiały	1 748	5%	1 340	6%	30%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	32 396	100%	23 282	100%	39%

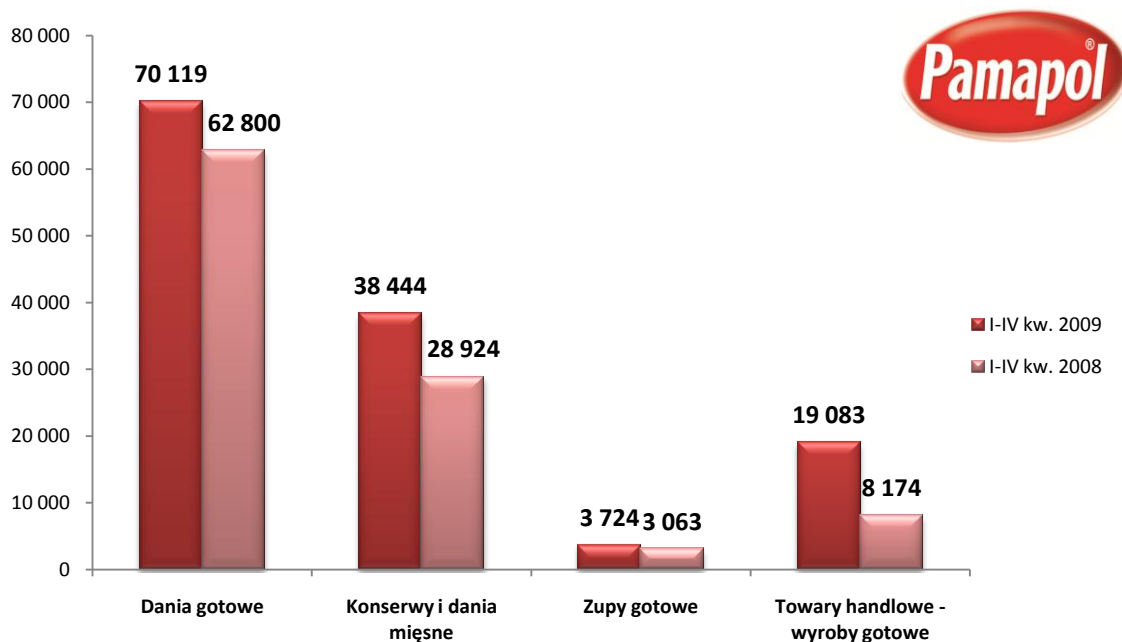
	I-IV kw. 2009	Udział w sprzedaży ogółem	I-IV kw. 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Dania gotowe	70 119	50%	62 800	58%	12%
Konserwy i dania mięsne	38 444	28%	28 924	27%	33%
Zupy gotowe	3 724	3%	3 063	3%	22%
Towary handlowe - wyroby gotowe	19 083	14%	8 174	8%	133%
Usługi plus towary handlowe – opakowania, inne towary plus materiały	8 241	6%	5 790	5%	42%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	139 611	100%	108 751	100%	28%

Rysunek 1

Jednostkowe przychody Pamapol S.A. w rozbiciu na grupy produktowe

Dane w tys. zł





Należy zaznaczyć, że w niniejszym zestawieniu towary handlowe zostały podzielone jako:

- Towary handlowe- produkty innych firm sprzedawanych na rynek przez Pamapol S.A. np. ogórki czy paprykę wyprodukowane przez Spółki spoza Grupy Kapitałowej np. Spółkę Mazar, jak również produkty Spółek WZPOW Kwidzyn i Cenos wprowadzanych poprzez Pamapol do dystrybucji (np. do sieci handlowych)
- Towary handlowe- opakowania (m.in. słoiki), wyroby mięsne i materiały dla innych producentów

Przychody ze sprzedaży ogółem wygenerowane przez Spółkę Pamapol wyniosły w IV kw. 2009 roku ponad 32 mln zł i wzrosły w porównaniu do IV kw. 2008 roku o ponad 9 mln zł, co stanowi wzrost o 39%. Narastająco za cztery kwartały 2009 roku Pamapol S.A. osiągnął ponad 139 mln zł przychodów ze sprzedaży ogółem i względem roku poprzedniego odnotowano wzrost o 28%. Dynamiczny wzrost sprzedaży spowodowany jest w dużej mierze intensywnymi działaniami wsparcia sprzedaży. W okresie czterech kwartałów 2009 roku przeprowadzono ponad 7 akcji handlowych skierowanych do dystrybutorów i detalistów.

W grupie najważniejszych akcji przeprowadzonych przez Spółkę Pamapol S.A. w okresie 2009 roku znalazły się:

- Promocja „Fasolka po bretońsku GRATIS”
- Promocja „Gołąbki w sosie pomidorowym GRATIS”
- Promocja „PicoPack Gratis”
- Promocje z bonami Shodexho
- Atrakcyjny zestaw startowy dla konserw mięsnych Premium marki Pamapol w foremce aluminiowej w kształcie „mandolinki”
- „Promocja zielona” – atrakcyjny zestaw produktów Pamapol, Kwidzyn, Cenos
- „Promocja Letnia” – 2 zróżnicowane pakiety produktów marki Pamapol z nagrodami

- Promocja startowa dla dystrybutorów - Pasztet Domowy z drobiem 390g (100% Gratis)
- Promocja cenowa na cały asortyment warzyw konserwowych Kwidzyn w kartonikach Tetra Recart 380g
- Promocja startowa dla nowej linii produktów pod marką Spichlerz Rusiecki

W II połowie czerwca ruszyła największa akcja promocyjna Grupy Pamapol dla klientów detalicznych pod wdzięczną nazwą „Promocja Fioletowa”.

Promocja Fioletowa oraz powiązany z nią bezpośrednio program lojalnościowy „Leć z nami na wakacje” zakończyły się 31 sierpnia 2009 roku, a ich skuteczność była zgodna z oczekiwaniami Zarządu Pamapol S.A. Efektem powyższych działań promocyjnych była sprzedaż ponad 42 tys. pakietów promocyjnych, pozyskanie i zatowarowanie dużej ilości nowych punktów detalicznych oraz zacieśnienie kontaktów handlowych z dystrybutorami.

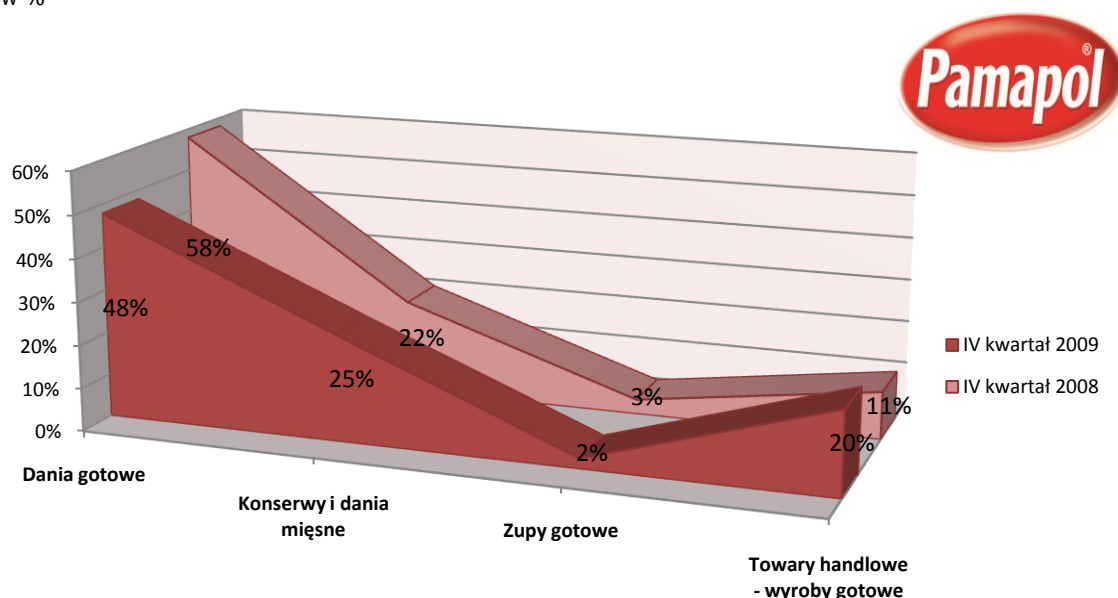
W IV kwartale 2009 roku ruszyła duża 3-miesięczna akcja promocyjna Grupy Pamapol dla klientów detalicznych pod oryginalną nazwą „Promocja Tęczowa”. Do udziału w promocji zachęcał prosty mechanizm i atrakcyjne nagrody renomowanych firm. Dla klienta detalicznego zostało przygotowanych 20 pakietów produktowych do wyboru: 12 dla marki Pamapol, 1 pakiet dla nowej linii produktowej Spichlerz Rusiecki, 5 pakietów składających się z produktów brandu Kwidzyn, 2 zestawy dla Cenosa i 1 pakiet dla marki o'Sole. Kupując odpowiednią ilość gotowych pakietów Promocji Tęczowej, klient detaliczny wybierał jedną spośród 56 atrakcyjnych nagród.

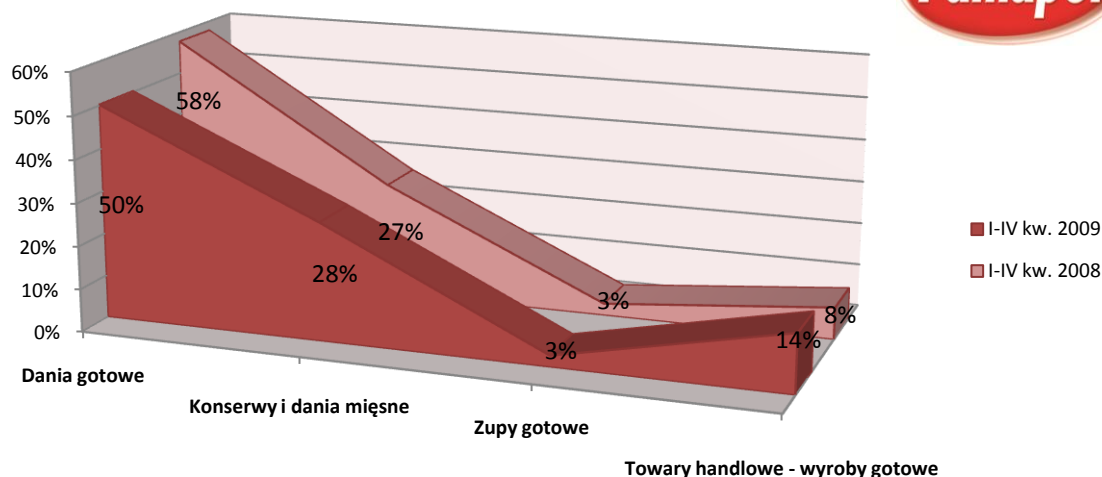
Konsekwencją przeprowadzonych akcji promocyjnych było znaczne zwiększenie obrotów (kwartalnie rok/rok o 53%, a narastająco rok/rok o 133%) w grupie towarów handlowych. Dodatkowo na przyrost sprzedaży w tej kategorii produktowej wpłynęła realizacja dostaw produktów zbożowych (wyprodukowanych przez Cenosa) do Agencji Rynku Rolnego.

Rysunek 2

Udział poszczególnych grup asortymentowych w jednostkowych przychodach ze sprzedaży Spółki Pamapol S.A.

Dane w %





Z punktu widzenia strategii Spółki taka struktura sprzedaży jest zadowalająca- Pamapol nadal zwiększa sprzedaż podstawowego asortymentu, dzięki temu utrzymuje nadal pozycję lidera na rynku dań gotowych. Natomiast w pozostałych segmentach zwiększa swój udział w rynku. Poprzez wprowadzanie do dystrybucji produktów innych Spółek z Grupy, tj. Kwidzyna i Cenosu zwiększa się również udział w pozostałych segmentach Grupy Pamapol.

Kolejnym kryterium podziału sprzedaży jest podział na poszczególne kanały dystrybucji . Spółka Pamapol prowadzi sprzedaż przez pięć kanałów dystrybucji:

- krajowe hurtownie produktów spożywczych – kanał tradycyjny,
- sieci handlowe – kanał nowoczesny,
- przetargi na posiłki regeneracyjne,
- eksport,
- podprodukcja dla innych producentów

Tabela 2
Podział jednostkowych przychodów ze sprzedaży Pamapol S.A. na poszczególne kanały dystrybucji

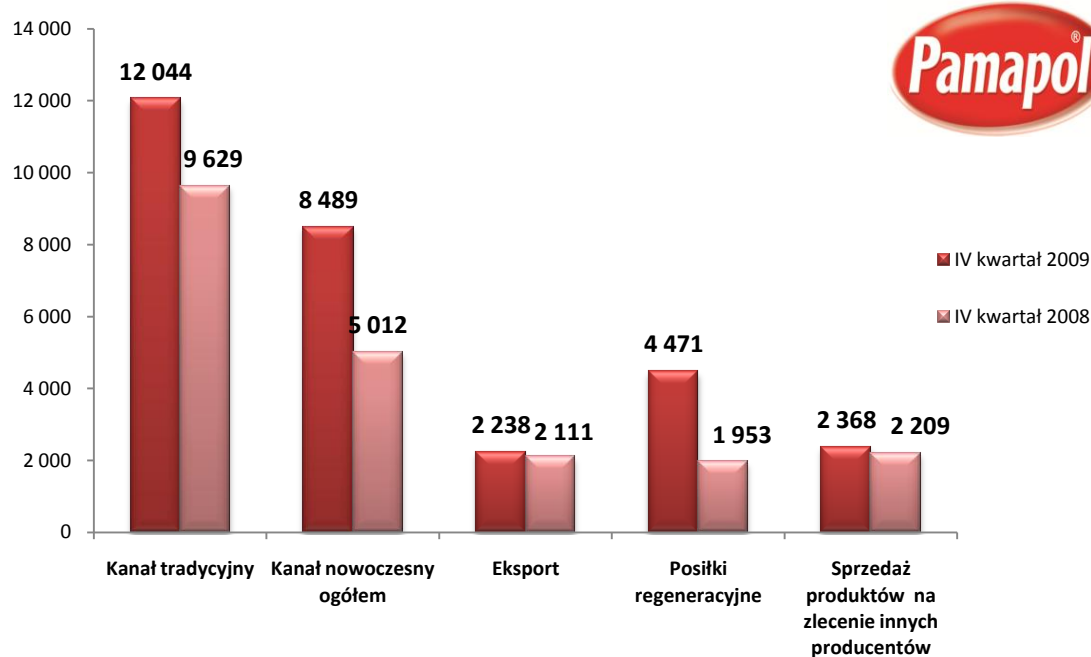
	IV kwartał 2009	Udział w sprzedaży ogółem	IV kwartał 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	12 044	37%	9 629	41%	25%
Kanał nowoczesny ogółem	8 489	26%	5 012	22%	69%
w tym (marka Pamapol)	2 854	9%	2 102	9%	36%
(marka własna sieci)	5 635	17%	2 910	12%	94%
Eksport	2 238	7%	2 111	9%	6%
Posiłki regeneracyjne	4 471	14%	1 953	8%	129%
Catering	0	0%	5	0%	-100%
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	2 368	7%	2 209	9%	7%

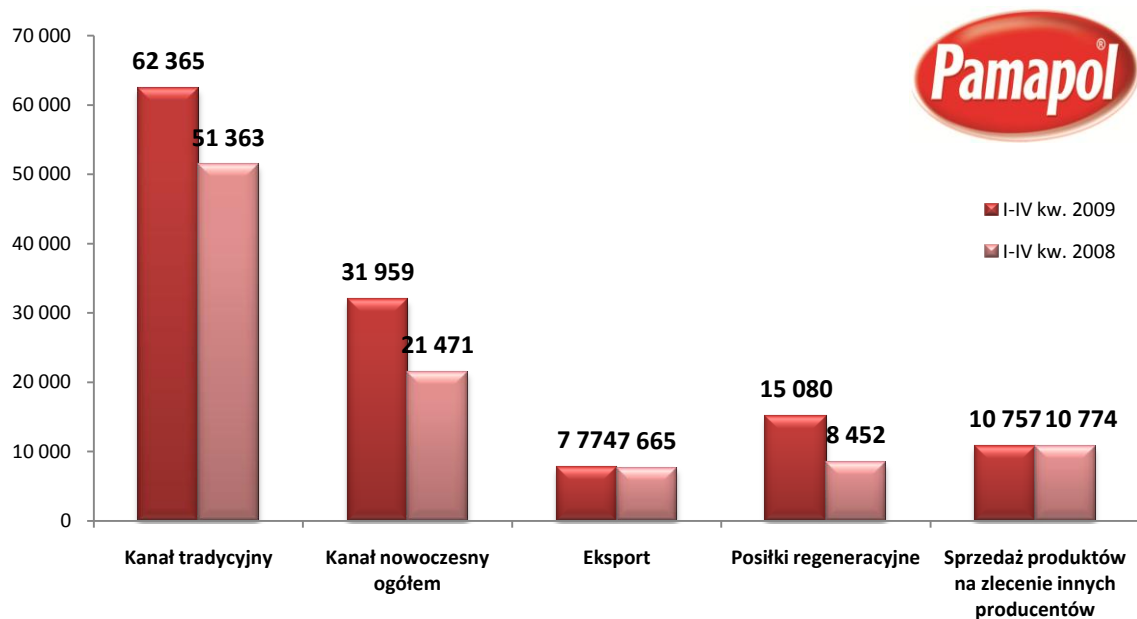
Pozostałe przychody ze sprzedaży	2 785	9%	2 364	10%	18%
Sprzedaż ogółem	32 396	100%	23 282	100%	39%
	I-IV kw. 2009	Udział w sprzedaży ogółem	I-IV kw. 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	62 365	45%	51 363	47%	21%
Kanał nowoczesny ogółem	31 959	23%	21 471	20%	49%
<i>w tym (marka Pamapol)</i>	12 329	9%	10 125	9%	22%
<i>(marka własna sieci)</i>	19 630	14%	11 346	10%	73%
Eksport	7 774	6%	7 665	7%	1%
Posiłki regeneracyjne	15 080	11%	8 452	8%	78%
Catering	23	0%	106	0%	-79%
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	10 757	8%	10 774	10%	0%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	11 653	8%	8 920	8%	31%
Sprzedaż ogółem	139 611	100%	108 751	100%	28%

Rysunek 3

Podział jednostkowych przychodów ze sprzedaży Pamapol S.A. na poszczególne grupy asortymentowe

Dane w tys. zł

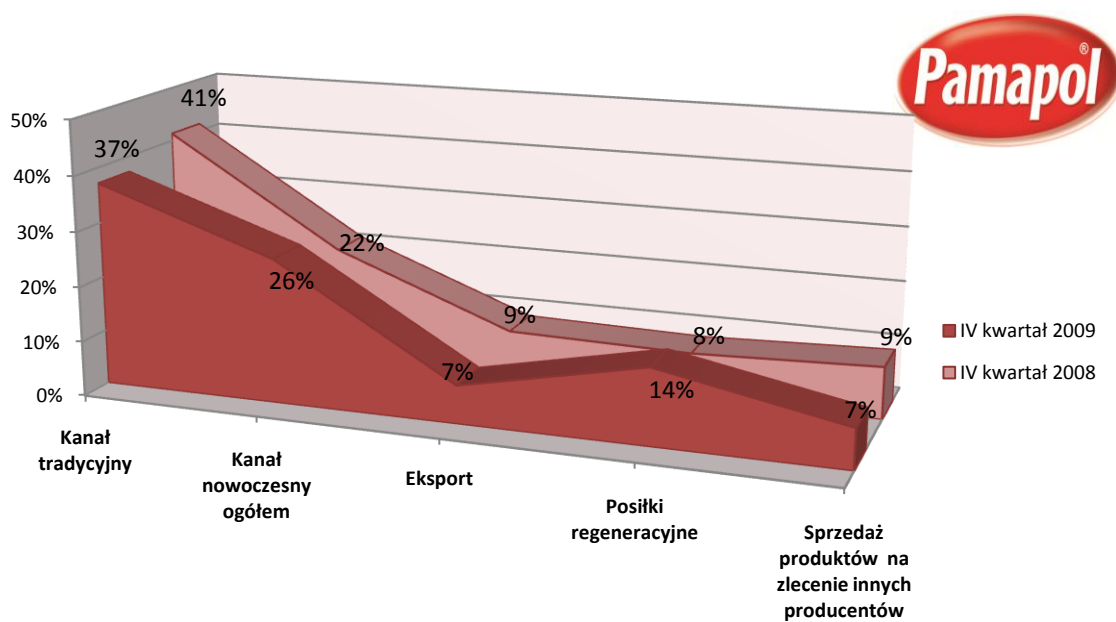


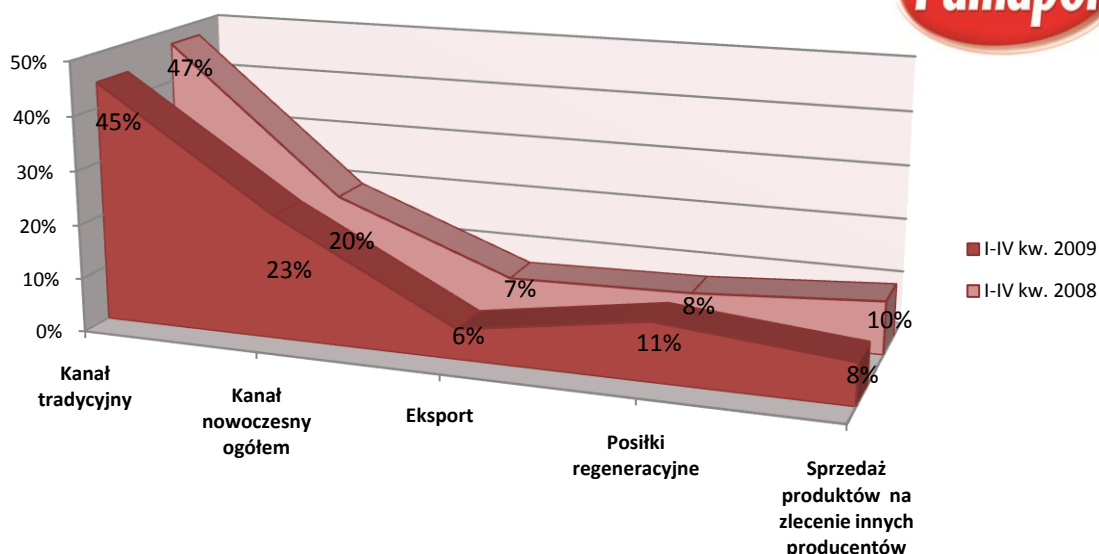


Rysunek 4

Udział poszczególnych kanałów dystrybucji w jednostkowych przychodach ze sprzedaży Pamapol S.A.

Dane w %





Zarówno w porównaniu kwartalnym rok do roku, jak również narastająco widoczny jest znaczny wzrost w ramach trzech kanałów dystrybucji, tj. tradycyjnym, nowoczesnym, posiłków regeneracyjnych. Nadal głównym kanałem pozostaje kanał tradycyjny, aczkolwiek Zarząd Spółki dostrzega, że największy potencjał wzrostowy jest w nowoczesnym kanale dystrybucji. Realizacja przetargu dla ARR w 2009 roku również przyczyniła się do przyrostu sprzedaży w ramach kanału posiłków regeneracyjnych. Należy podkreślić, że Spółka Pamapol S.A. (Spółka Cenoss również) wzięła po raz kolejny udział w postępowaniu przetargowym ogłoszonym przez Agencję Rynku Rolnego na dostawę żywności dla najuboższej ludności – Program 2010. Obecnie został zakończony etap negocjacji z instytucjami z sektora ubezpieczeniowego i bankowego i Pamapol podpisał umowę z PZU SA na udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej zabezpieczającej należyte wykonanie kontraktu z ARR. Informacja ta została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 4 w dniu 12 lutego 2010 roku. Uzyskanie niniejszej gwarancji było warunkiem koniecznym do podpisania umowy pomiędzy Pamapol S.A. a Agencją Rynku Rolnego (warunki przetargu). Na moment sporządzenia niniejszej informacji Spółka Pamapol S.A. podpisała (obustronnie) umowę z ARR na dostawę żywności dla najuboższej ludności – dania gotowe na bazie kaszy i zupy gotowe z makaronem. Niniejszy kontrakt opiewa na łączną kwotę ponad 17,6 mln zł. Informacja o zawarciu umowy pomiędzy ARR a Pamapol S.A. została opublikowana przez emitenta w raporcie bieżącym nr 6 w dniu 25 lutego 2010 roku. Dodatkowo Pamapol będzie produkował dania gotowe na bazie kaszy i makaronu dla Spółki zależnej Cenoss – ponieważ Spółka Cenoss również została wyłoniona w postępowaniu przetargowym do realizacji dostaw tych wyrobów do instytucji charytatywnych. Informacja o zawarciu umowy pomiędzy ARR a Cenoss Sp. z o.o. została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 5 z dnia 23 lutego 2010 roku. Natomiast informacja o umowie zawartej pomiędzy Pamapol S.A. a Cenoss Sp. z o.o. została przekazana do wiadomości publicznej przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 9 w dniu 27 lutego 2010 roku. W związku z powyższym można spodziewać się wzrostu przychodów ze sprzedaży, chociażby ze względu na realizację kontraktu dla ARR.

Podsumowując, z analizy przychodów ze sprzedaży Spółki Pamapol można wyciągnąć następujące wnioski:

- Wprowadzona na początku stycznia 2009 roku nowa strategia sprzedaży, której głównym założeniem było lepsze dotarcie do detalu i ostatecznego konsumenta, zaczęła przynosić zadowalające efekty,
- Produkty Pamapol'u pojawiły się w nowych sieciach handlowych, zwiększyło się pokrycie numeryczne w pozostałych sieciach,
- Zarząd Spółki zamierza kontynuować niniejsze działania mające na celu utrzymanie wysokiego tempa wzrostu sprzedaży o około 20% rok do roku – głównie poprzez pozyskiwanie nowych klientów krajowych i zagranicznych

Należy również dodać, że Spółka nie chcąc pozostawać w tyle za konkurencją wprowadziła na rynek nowy asortyment, tj. konserwę „mandolinę”. Zakończono prace wdrożeniowe nad nową linią asortymentową pod nazwą Spichlerz Rusiecki. Produkty są dostępne w 6 wariantach smakowych i pakowane w słoik szklany o gramaturze 300g i 290g. Przygotowana seria produktów mięsnych nawiązuje smakiem do tego co najlepsze w kuchni staropolskiej, a zastosowane składniki oraz oryginalny design pozwala pozycjonować produkty na półce premium. W asortymencie znalazły się następujące tradycyjne przysmaki: Smarowidło ze złocistą cebulką, Smalec staropolski z mięsiem, Wątrobianka ze szlacheckiego stołu, Kielbasa lekko czosnkowa, Przysmak dworski oraz Mięsiwo w sosie własnym. Ponadto wprowadzono linię produktów pod marką Wital oraz pasztet '100 % gratis'. Aczkolwiek nadal prowadzone są prace nad nowymi asortymentami.

XV.A.B. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat Pamapol S.A.

Analiza wybranych pozycji jednostkowego rachunku wyników Spółki Pamapol S.A. za okres IV kw. 2009 w porównaniu do IV kw. 2008 oraz narastająco za I-IV kw. 2009 w porównaniu do I-IV kw. 2008.

Tabela 3

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku wyników Pamapol S.A.

Dane w tys. zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna)	Kwartalnie		Narastająco	
	IV kw. 2009	IV kw. 2008	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	32 395,6	23 282,1	139 611,1	108 750,8
Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 293,7	17 734,2	106 632,8	92 348,4
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 101,9	5 547,9	32 978,2	16 402,4
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	26 558,3	19 623,8	113 995,7	82 482,8
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18 584,4	14 226,9	82 445,6	66 939,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 973,9	5 396,8	31 550,2	15 543,3
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	5 837,3	3 658,3	25 615,3	26 267,9
Koszty sprzedaży	5 725,9	3 445,6	21 244,3	16 150,5
Koszty ogólnego zarządu	1 885,3	1 718,6	6 904,3	7 207,9
Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 773,9	-1 505,8	-2 533,4	2 909,6
Pozostałe przychody operacyjne	4 042,1	2 769,5	7 133,1	5 065,6
Pozostałe koszty operacyjne	1 023,0	7 859,9	1 979,7	9 023,0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 245,3	-6 596,2	2 620,1	-1 047,9
Przychody finansowe	-241,3	465,2	1 508,4	1 459,5
Koszty finansowe	638,3	3 967,9	3 074,9	10 353,7
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	365,6	-10 098,9	1 053,6	-9 942,1
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) brutto (L±M)	365,6	-10 098,9	1 053,6	-9 942,1
Podatek dochodowy	0,2	-1 218,7	126,1	-944,7

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) netto (N-O-P)	365,4	-8 880,2	927,5	-8 997,3

Koszty w układzie rodzajowym *	28 034,2	22 069,5	113 958,4	96 117,1
I. Amortyzacja	1 449,1	1 370,3	5 790,7	5 223,3
II. Zużycie materiałów i energii	16 683,7	13 132,4	70 695,1	57 429,3
III. Usługi obce	5 292,6	3 816,2	19 228,6	16 723,2
IV. Podatki i opłaty	544,9	426,4	1 953,9	1 897,5
V. Wynagrodzenia	2 534,6	2 413,9	10 222,9	10 367,1
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	564,5	510,0	2 315,2	2 384,5
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	964,9	400,2	3 751,8	2 092,3

*bez pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”

W IV kwartale 2009 roku Spółka Pamapol S.A. wygenerowała przychody w wysokości ponad 32 mln zł i w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego osiągnęła 39-procentowy wzrost. Narastająco za 2009 rok przychody przekroczyły wartość 139 mln zł i wzrosły o 28% w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku. Zakładany na początku 2009 roku przez Zarząd Spółki wzrost sprzedaży wynosił 15%-20%, a ostatecznie Spółka osiągnęła dużo wyższy przyrost sprzedaży. W strukturze przychodów sprzedaż produktów stanowi 75%, a towarów i materiałów 25%. W porównaniu kwartalnym rok do roku oraz narastająco rok/rok wzrósł znacząco obrót towarami, jest efekt przeprowadzonych przez Spółkę w danym okresie akcji promocyjnych oraz realizacji przetargu dla Agencji Rynku Rolnego (wyroby wyprodukowane przez Cenosa). Kwartalnie rok do roku koszty wytworzenia ogółem wzrosły o 35% natomiast narastająco rok do roku o 38%. Duży przyrost kosztów wytworzenia ogółem wpłynął ostatecznie w porównaniu narastająco rok/rok na niski poziom marży brutto na sprzedaży wygenerowanej przez Pamapol S.A.

Tabela 4 Marża zysku brutto na poziomie jednostkowym Pamapol S.A.

Marża zysku brutto	IV kw. 2009	IV kw. 2008	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
Jednostkowo Pamapol – ogółem	18%	16%	18%	24%
Jednostkowo Pamapol - ze sprzedaży produktów	24%	20%	23%	28%
Jednostkowo Pamapol - ze sprzedaży towarów	2%	3%	4%	5%

Narastająco rok do roku Spółka Pamapol odnotowała spadek marży brutto na sprzedaży o 6 punktów procentowych, gdzie najwyższy (o 5 p.p.) na sprzedaży produktów. W okresie 2009 roku odnotowywano wzrost cen surowców produkcyjnych – wsad mięsny, opakowania (słoiki, puszki, zakrętki), warzywa, ponadto wzrosły koszty wydziałowe. W związku z tym Zarząd podjął działania mające na celu obniżenie w pierwszej kolejności kosztów wydziałowych, a kolejnym etapem są działania mające na celu obniżenie kosztów surowcowych Spółki, poprzez renegotiacje cen z dostawcami surowca. Należy spodziewać się w przyszłych okresach sprawozdawczych zmniejszenia kosztów wytworzenia produktów Spółki, co już w porównaniu kwartalnym rok/rok jest zauważalne. Pomimo wzrostu kosztów wytworzenia produktów w IV kw. 2009 o ponad 4 mln zł w stosunku do IV kw. 2008, to udział procentowy tych kosztów w przychodach ogółem obniżył się o 4 punkty procentowe. Obniżenie kosztu jednostkowego produkcji nastąpi poprzez optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółki (zwiększenie skali produkcji), jak również poprzez częściowe obniżenie cen surowców produkcyjnych (jest to proces długotrwały). Zwiększenie skali produkcji zostanie osiągnięte w wyniku realizacji kontraktu zawartego pomiędzy Pamapol S.A. a

Agencją Rynku Rolnego. (Raport bieżący nr 6 z dnia 25 lutego 2010 roku). Dodatkowo Pamapol będzie podwykonawcą Spółki Cenosa w realizacji kontraktu zawartego pomiędzy tą Spółką a Agencją Rynku Rolnego. Informacja o zawarciu umowy pomiędzy Pamapol S.A. a Cenosa na podprodukcję dań gotowych na bazie kaszy i makaronu, będących przedmiotem realizacji kontraktu zawartego pomiędzy Cenosa a ARR została opublikowana w raporcie bieżącym nr 9 z dnia 27 lutego 2010 roku. Ponadto na spadek marży brutto na sprzedaży ogółem w 2009 roku wpłynął również wyższy poziom obrotu towarowego, który jest niskomarżowy.

Wart podkreślenia jest fakt, że w celu zwiększenia marży generowanej na sprzedaży Zarząd Spółki podjął decyzję o wprowadzeniu kolejnej podwyżki cen swoich produktów w październiku 2009 roku. Dlatego też w porównaniu kwartalnym rok/rok marża brutto na sprzedaży ogółem wzrosła, o 2 punkty procentowe, gdzie na sprzedaży produktów o 4 p.p..

W porównaniu kwartalnym rok/rok oraz narastająco rok/rok koszty sprzedaży wzrosły odpowiednio o 66% i 32%. Silny przyrost tych kosztów jest m.in. związany z rosnącymi obrotami Spółki – retra od obrotów oraz opłaty związane z wprowadzeniem nowych indeksów do sieci handlowych.

Koszty ogólnego zarządu kwartalnie rok do roku wzrosły o 10%, natomiast narastająco spadły o 4%.

W kosztach w układzie rodzajowym (przedstawione dane powyżej) w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych w porównaniu kwartalnym rok/rok odnotowano wzrost o 141% natomiast narastająco rok/rok o 79%. Najsilniej na tą pozycję wpłynęły wysokie koszty reklamy, które narastająco za cztery kwartały 2009 roku wyniosły około 2.876 tys. zł, a za cztery kwartały 2008 roku blisko 1.265 tys. zł.

Ostatecznie w efekcie wysokich kosztów wytworzenia w IV kwartale 2009 roku Spółka Pamapol S.A. osiągnęła negatywny wynik na sprzedaży w kwocie minus 1.774 tys. zł, a narastająco minus 2.533,4 tys. zł względem ujemnego wyniku za IV kw. 2008 r. w kwocie minus 1.506 tys. zł, a narastająco za 2008 r. względem dodatniego wyniku w kwocie 2.910 tys. zł.

W IV kw. 2009 roku wartość EBITDA wyniosła 2.694 tys. zł, a w IV kw. 2008 roku wyniosła minus 5.226 tys. zł, narastająco za 2009 rok EBITDA wyniosła 8.8410 tys. zł, w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku wzrosła o 101%.

Ujemna wartość przychodów finansowych w IV kw. 2009 roku jest związana z negatywną wyceną posiadanych aktywów finansowych – aktualizacja wartości inwestycji, jak również z aktualizacją w danym okresie wyceny należności i zobowiązań w walutach obcych, per saldo ujemne różnice kursowe. Kwartalnie rok do roku koszty finansowe spadły o 84 %, a narastająco o 70%, gdzie koszty odsetkowe spadły odpowiednio o 45% i 31%. Na wartość kosztów finansowych w 2008 roku duży wpływ miała negatywna wycena posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych.

W IV kw. 2009 roku wynik netto Spółki Pamapol S.A. wyniósł 365 tys. zł wobec ujemnego wyniku za IV kw. 2008 roku w kwocie minus 8.880 tys. zł. Narastająco za 2009 rok wynik netto wyniósł 927 tys. zł wobec ujemnego wyniku za analogiczny okres 2008 roku w kwocie minus 8.997 tys. zł

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych na koniec 2009 roku wyniosły 46.390 tys. zł, a na koniec 2008 roku 53.168 tys. zł, czyli poziom zobowiązań oprocentowanych spadł w o 6.779 tys. zł.

Reasumując:

Wynik finansowy Spółki wskazuje na poprawiającą się kondycję finansową Spółki. Strategia założona przez Zarząd przynosi pozytywne efekty. Pomimo tendencji spadkowej rynku dań gotowych, Pamapol S.A. zrealizował w tym okresie przyrost sprzedaży dań gotowych o 15%-kwartalnie, o 12% narastająco. W przyszłym okresie sprawozdawczym należy spodziewać się dalszej poprawy wyników Spółki, ponieważ:

1. Zarząd Pamapol S.A. prowadzi działania mające na celu obniżenie kosztów wytworzenia:
 - niższe wynagrodzenia
 - większa skala produkcji przy takim samym poziomie kosztów (amortyzacji, podatek od nieruchomości, oświetlenie i ogrzanie zakładu), a co za tym idzie coraz niższe koszty jednostkowe wyprodukowania wyrobu
 - większa skala produkcji – realizacja kontraktu dla Agencji Rynku Rolnego przez Pamapol S.A i Cenos; produkcja jednorodnego produktu mało zróżnicowana wpłynie na obniżenie jednostkowego produkcji
2. Pamapol wprowadził podwyżki cenowe na swoje produkty.
3. Pamapol zwiększył wolumen obrotów w kanale eksportowym- przybywają nowi kontrahenci z takich krajów jak: Estonia, Macedonia, Szwecja, Grecja, Bułgaria, Ukraina.

XV.B. Wybrane jednostkowe dane spółek zależnych.

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostaną jednostkowe dane finansowe spółek zależnych z Grupy Pamapol, celem ukazania ich zmieniającej się kondycji finansowej.

XV.B.A. Jednostkowe przychody ze sprzedaży Spółek zależnych- WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.

W niniejszym podrozdziale przedstawione zostaną dane dotyczące jednostkowych przychodów ze sprzedaży osiągniętych w WZPOW Kwidzyn. Dane przedstawione będą w podziale na poszczególne grupy produktowe, kanały dystrybucji.

Tabela 5

Jednostkowe przychody ze sprzedaży WZPOW Kwidzyn w rozbiciu na poszczególne grupy asortymentowe

	IV kwartał 2009	Udział w sprzedaży ogółem	IV kwartał 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Łączne przychody ze sprzedaży produktów	32 153	100%	27 161	100%	18%
w tym				0%	
Konserwy warzywne	14 572	45%	14 173	52%	3%
Mrożonki	17 582	55%	12 256	45%	43%
w tym					
Mrożonki - KONFEKCJA	10 846	34%	6 194	23%	75%
Mrożonki - LUZY	6 736	21%	6 062	22%	11%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	0	0%	732	3%	-100%

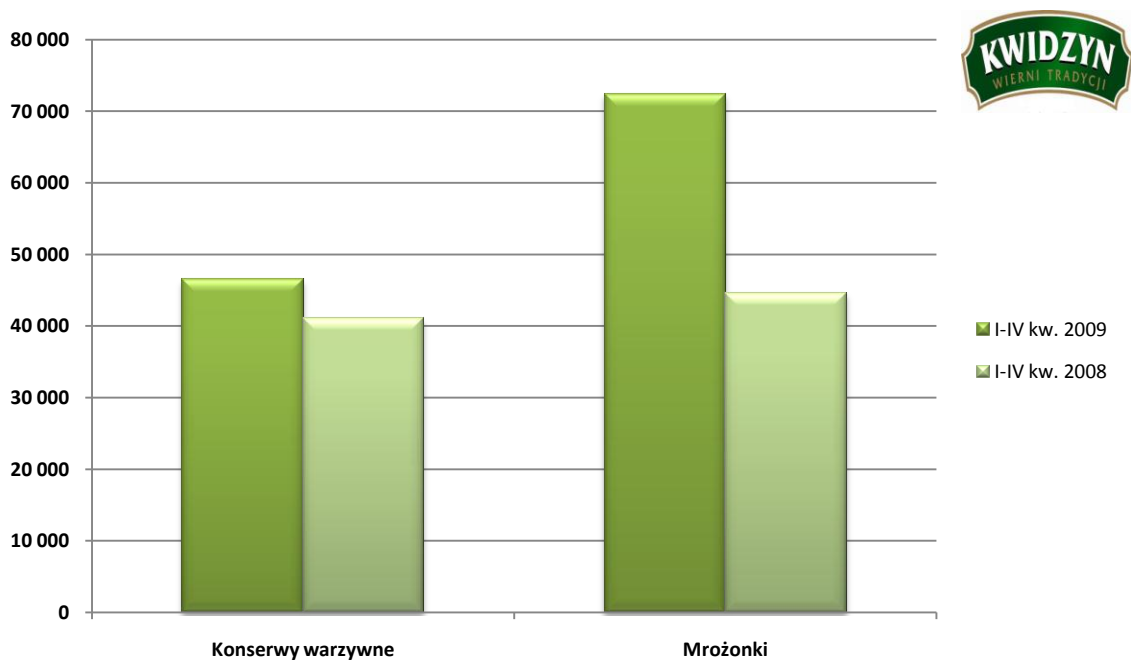
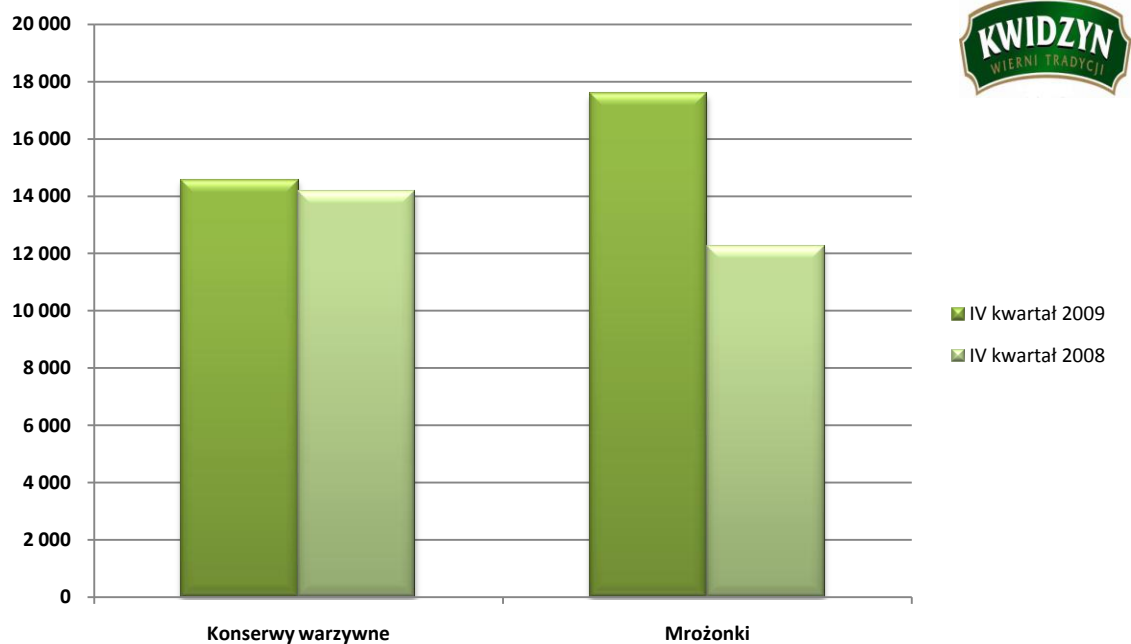
	I-IV kw. 2009	Udział w sprzedaży ogółem	I-IV kw. 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Łączne przychody ze sprzedaży produktów	124 351	100%	88 609	100%	40%
w tym					
Konserwy warzywne	46 512	37%	41 059	46%	13%

Mrożonki	72 452	58%	44 653	50%	62%
w tym					
Mrożonki - KONFEKCJA	40 056	32%	25 816	29%	55%
Mrożonki - LUZY	32 397	26%	18 837	21%	72%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	5 386	4%	2 898	3%	86%

Rysunek 5

Sprzedaż WZPOW Kwidzyn w rozbiu na grupy produktowe

Dane w tys. zł



W IV kw. 2009 roku Spółka WZPOW Kwidzyn odnotowała 18-procentowy wzrost Sprzedaży ogółem, natomiast narastająco sprzedaż wzrosła o 40%. Osiągnięte przez Spółkę wyniki sprzedażowe świadczą o ogromnym potencjale rozwojowym w segmencie warzyw. Większą dynamikę wzrostu sprzedaży odnotowano w grupie warzyw mrożonych – kwartalnie rok/rok ich sprzedaż wzrosła o 43% a narastająco o 62%.

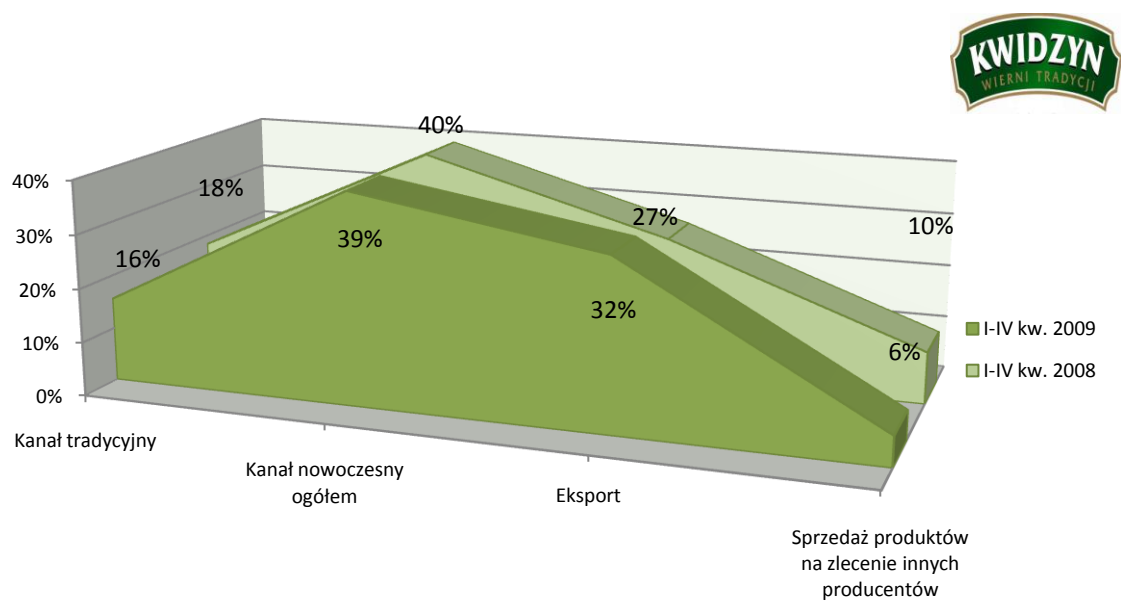
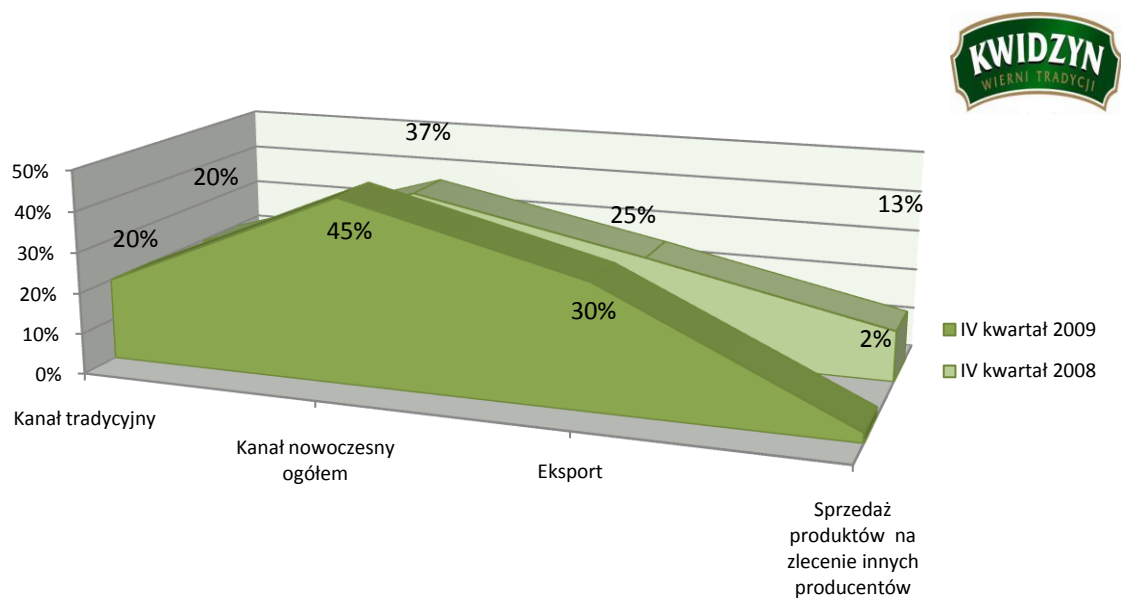
Tabela 6
Jednostkowe przychody ze sprzedaży WZPOW Kwidzyn w rozbiciu na kanały dystrybucji

	IV kwartał 2009	Udział w sprzedaży ogółem	IV kwartał 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	6 443	20%	5 357	20%	20%
Kanał nowoczesny ogółem	14 503	45%	10 072	37%	44%
<i>w tym</i> <i>(marka Kwidzyn)</i>	3 606	11%	2 857	11%	26%
<i>(marka własna sieci)</i>	10 897	34%	7 214	27%	51%
Eksport	9 789	30%	6 862	25%	43%
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	796	2%	3 412	13%	-77%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	622	2%	1 457	5%	-57%
Sprzedaż ogółem	32 153	100%	27 161	100%	18%

	I-IV kw. 2009	Udział w sprzedaży ogółem	I-IV kw. 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	19 417	16%	16 163	18%	20%
Kanał nowoczesny ogółem	48 906	39%	35 079	40%	39%
<i>w tym</i> <i>(marka Kwidzyn)</i>	15 044	12%	9 344	11%	61%
<i>(marka własna sieci)</i>	33 862	27%	25 735	29%	32%
Eksport	39 546	32%	23 683	27%	67%
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	6 925	6%	8 609	10%	-20%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	9 556	8%	5 076	6%	88%
Sprzedaż ogółem	124 351	100%	88 609	100%	40%

Rysunek 6

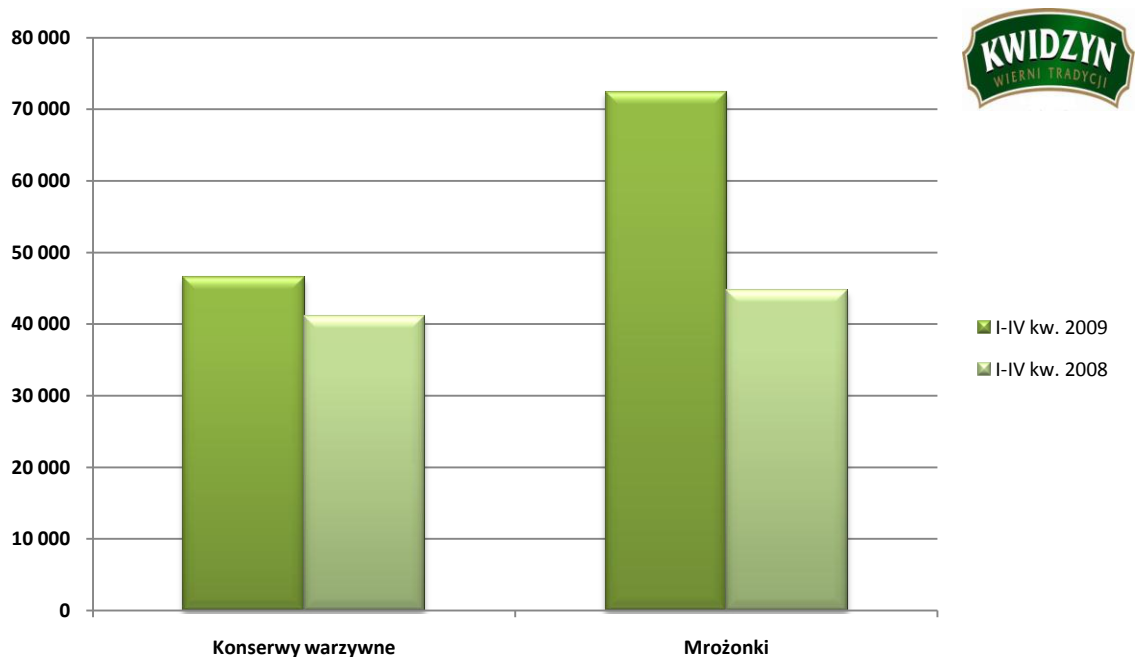
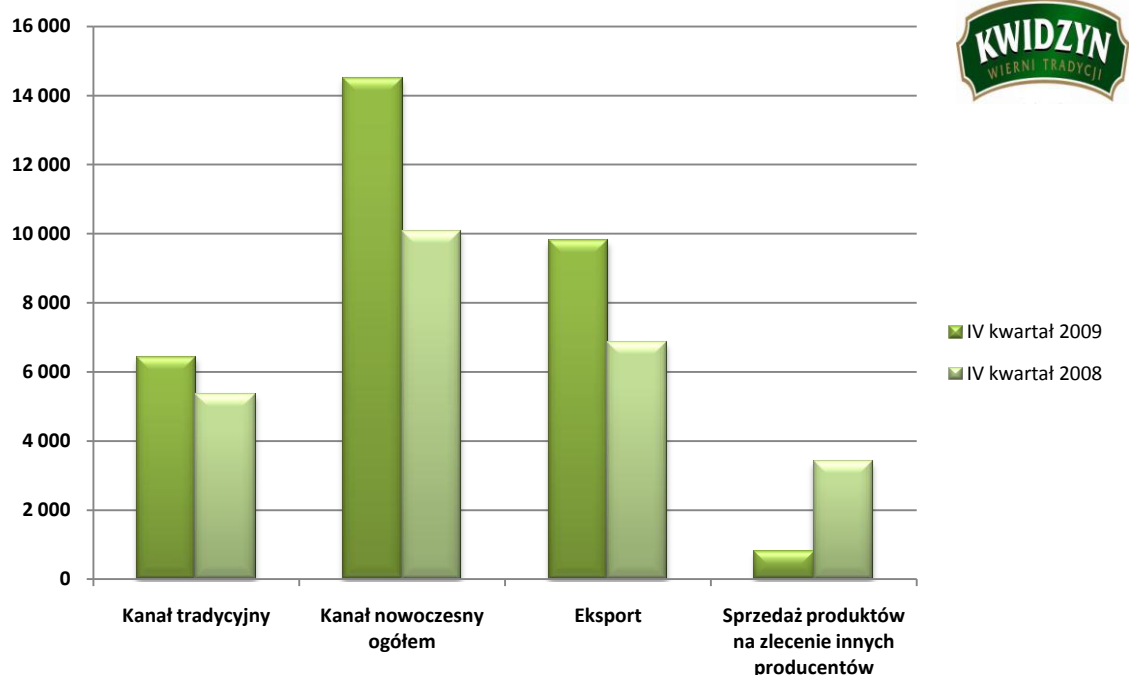
Udział głównych kanałów dystrybucji w jednostkowych przychodach ze sprzedaży WZPOW Kwidzyn



Rysunek 7

Jednostkowe przychody ze sprzedaży WZPOW Kwidzyn w rozbiciu na główne kanały dystrybucji

Dane w tys. zł



WZPOW Kwidzyn zrealizował największy wolumen obrotów (kwartalnie rok/rok, narastająco rok/rok) w ramach nowoczesnego kanału dystrybucji. Podobnie jak w przypadku Pamapol S.A. zauważalny jest tu największy potencjał rozwojowy. Spółka osiągnęła również bardzo wysoki wzrost sprzedaży w kanale eksportowym.

Reasumując:

Wyniki sprzedażowe WZPOW Kwidzyn wskazują na konsekwentną realizację założeń strategicznych zarówno Grupy Pamapol jak i samej Spółki. Co ważne, w strategii Grupy

zakładano maksymalnie przyrost sprzedaży o 20% rok/rok, natomiast Spółka podwoiła w 2009 roku ten wynik. Rynek warzyw mrożonych jest bardzo chłonny, a dzięki temu możliwe jest osiąganie coraz większych przychodów ze sprzedaży w tym segmencie. Zastosowane działania marketingowe, wsparcia sprzedaży przyniosły pozytywne skutki.

Taki wzrost przychodów ze sprzedaży jest dla Zarządu Spółki zadowalający. W przypadku Spółki WZPOW Kwidzyn planowane jest utrzymanie wysokiego tempa wzrostu sprzedaży w granicach około 20% rocznie.

XV.B.B. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat WZPOW Kwidzyn.

Analiza wybranych pozycji z jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki WZPOW Kwidzyn za okres IV kwartału 2009 w porównaniu z IV kwartałem 2008 oraz narastająco za I-IV kw. 2009r. w porównaniu z I-IV kw. 2008r.

Tabela 7

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku wyników Spółki zależnej WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.

Dane w tys. zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna)	Kwartalnie		Narastająco	
	IV kw. 2009	IV kw. 2008	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	32 153,2	27 160,8	124 350,8	88 609,4
Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 328,0	25 618,4	100 631,7	80 738,4
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 825,2	1 542,4	23 719,1	7 871,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	29 802,7	22 171,9	105 107,5	71 109,9
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 141,6	20 721,2	83 017,8	64 286,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 661,1	1 450,7	22 089,6	6 823,3
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 350,5	4 988,9	19 243,3	17 499,5
Koszty sprzedaży	2 360,2	4 458,0	8 797,7	10 707,2
Koszty ogólnego zarządu	934,4	3 499,6	9 537,0	11 523,6
Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-944,2	-2 968,6	908,5	-4 731,3
Pozostałe przychody operacyjne	1 018,0	7 653,3	3 241,3	9 236,7
Pozostałe koszty operacyjne	109,7	3 915,5	532,1	5 761,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-35,8	769,2	3 617,8	-1 255,7
Przychody finansowe	831,9	919,3	1 789,8	1 562,3
Koszty finansowe	1 115,1	14 687,4	5 277,9	17 741,6
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-319,1	-12 998,9	129,7	-17 435,1
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) brutto (L±M)	-319,1	-12 998,9	129,7	-17 435,1
Podatek dochodowy	-66,6	-2 417,9	260,8	-2 887,2
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) netto (N-O-P)	-252,5	-10 581,0	-131,2	-14 547,9
Koszty w układzie rodzajowym*				
B. Koszty działalności operacyjnej	34 526,8	27 729,7	120 360,5	106 124,9
I. Amortyzacja	1 033,5	1 066,6	4 092,4	3 915,3
II. Zużycie materiałów i energii	20 648,1	15 526,4	64 170,3	63 163,8
III. Usługi obce	3 344,8	3 008,0	10 288,7	9 642,4
IV. Podatki i opłaty	376,9	392,5	1 255,9	1 386,6
V. Wynagrodzenia	2 730,0	3 246,5	11 213,5	13 569,0
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	651,9	604,0	2 653,2	3 301,3
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 080,4	2 435,0	4 596,8	4 323,1

*bez pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”

Jednostkowe przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę WZPOW Kwidzyn w IV kwartale 2009 roku wyniosły ponad 32 mln zł, względem IV kwartału 2008 roku wzrosły o 18%, narastająco za cztery kwartały 2009 roku przychody ogółem wyniosły ponad 124 mln zł i wzrosły o 40% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Koszty wytworzenia ogółem w porównaniu kwartalnym rok do roku wzrosły o 34%, a narastająco rok/rok o 48%. Podobnie jak w przypadku Spółki Pamapol S.A. duży przyrost kosztów wytworzenia jest spowodowany m.in. wzrostem cen surowców produkcyjnych – opakowania (słoiki, puszki, zakrętki), warzywa. Dlatego też trwają dalsze badania dotyczące innej formy opakowań, np. takie jak zastosowane w przypadku konserw opakowania w kartoniki Tetra Pack. Ponadto Zarząd podjął działania mające na celu obniżenie kosztów związanych z zakupem opakowań, poprzez renegotiacje cen z dostawcami opakowań.

Wartość EBITDA w IV kw. 2009 roku wyniosła 997 tys. zł względem IV kw. 2008 roku spadła o 46%, narastająco za 2009 rok EBITDA wyniosła 7.710 tys. zł i w analizowanym okresie wzrosła o 190%.

W porównaniu kwartalnym rok do roku koszty finansowe spadły o 92%, a narastająco za 2009 rok o 70%. Gdzie zarówno w porównaniu kwartalnym i narastająco rok/rok koszty odsetkowe spadły o 19%. Na koniec grudnia 2009 roku negatywna wycena opcji walutowych wyniosła (-)1.784.370,00 zł. Na wynik finansowy Spółki narastająco wpłynęła kwota 1.910 tys. zł (ujęta w kosztach finansowych). Na koniec okresu sprawozdawczego w kosztach ujęto kwotę 8.612.500,00 zł z tytułu rozliczonych (zrealizowanych i zapłaconych) opcji walutowych. Zarząd Grupy informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ramach umowy ramowej zawartej z Bankiem BGŻ zmieniono sposób rozliczenia opcji walutowych oraz zabezpieczenie. Obecnie zabezpieczenie niniejszego limitu transakcyjnego dodatkowo stanowi 26 100 szt. udziałów Spółki Cenos. Natomiast opcje będą rozliczane w okresach miesięcznych w wysokości określonej w zawartych porozumieniach z Bankiem BGŻ SA. Rozliczenie to zminimalizuje ujemny wpływ na płynność finansową oraz wynik bieżący. Ponadto Zarząd informuje, że zmieniony został również sposób rozliczania opcji w ramach umowy podpisanej z bankiem PKO BP SA opcje zostały rozterminowane i częściowo zamienione w wierzytelność wymagalną od 30 kwietnia do 31 grudnia 2010 roku w kwocie 2.147.180,00 zł. Negocjacje z bankami dotyczące rozterminowania opcji walutowych zostały przez Spółkę zakończone z sukcesem i takie rozwiązanie nie spowoduje większych problemów z płynnością bieżącą Spółki i nie obciąży wyniku finansowego.

Wynik finansowy netto Spółki WZPOW Kwidzyn w IV kwartale 2009 roku wyniósł minus 252 tys. zł, gdzie w analogicznym okresie 2008 roku wynik ten miał wartość minus 10.581 tys. zł, natomiast narastająco za cztery kwartały 2009 r. wynik Spółki WZPOW Kwidzyn wyniósł minus 131 tys. zł, gdzie w tym samym okresie 2008 r. wyniósł minus 14.548 tys. zł.

Reasumując:

Zarząd Spółki dostrzega pozytywne efekty nowej strategii opracowanej zarówno dla Grupy Pamapol oraz indywidualnie dla WZPOW Kwidzyn. Osiągnięte przez Spółkę wyniki sprzedażowe są zdecydowanie zadawalające, na przyszłe okresy sprawozdawcze zakładane jest utrzymanie wysokiego tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży o około 20% rok do roku. Zarząd planuje przeprowadzić kolejną restrukturyzację, mającą na celu obniżenie kosztów wydziałowych jak również kosztów wytworzenia, poprzez zwiększenie skali produkcji. Większa skala produkcji wpłynie na obniżenie kosztu jednostkowego. Zwarzywszy na fakt, że Spółka planuje zwiększyć produkcję, konieczne jest przeprowadzenie minimalnych lecz niezbędnych inwestycji w Spółce, tj. zakupienie dodatkowych maszyn-urządzeń do produkcji próżniowej kukurydzy oraz oczyszczalni ścieków. Zakup tych urządzeń ma na celu wsparcie bieżącej działalności produkcyjnej. Ponadto w celu zminimalizowania kosztów związanych z przechowywaniem wyrobów w zewnętrznych

mroźniach podjęto decyzję o wybudowaniu własnej mroźni, która ma być zlokalizowana na terenie zakładu w Kwidzynie. Informacja o niniejszych planach inwestycyjnych została podana do wiadomości publicznej przez Zarząd Grupy Pamapol w strategii na lata 2010-2011 opublikowanej w raporcie bieżącym nr 7 w dniu 27 lutego 2010 roku.

XV.B.C. Jednostkowe przychody ze sprzedaży spółek zależnych- ZPOW Zębice.

W niniejszym podrozdziale przedstawione zostaną dane dotyczące jednostkowych przychodów ze sprzedaży osiągniętych w ZPOW Zębice. Dane przedstawione będą w podziale na poszczególne grupy produktowe, kanały dystrybucji.

Spółka ZPOW Zębice jest kolejną Spółką warzywną z Grupy Pamapol. Podział sprzedaży zastosowany w Spółce jest podobny jak w przypadku Spółki WZPOW Kwidzyn.

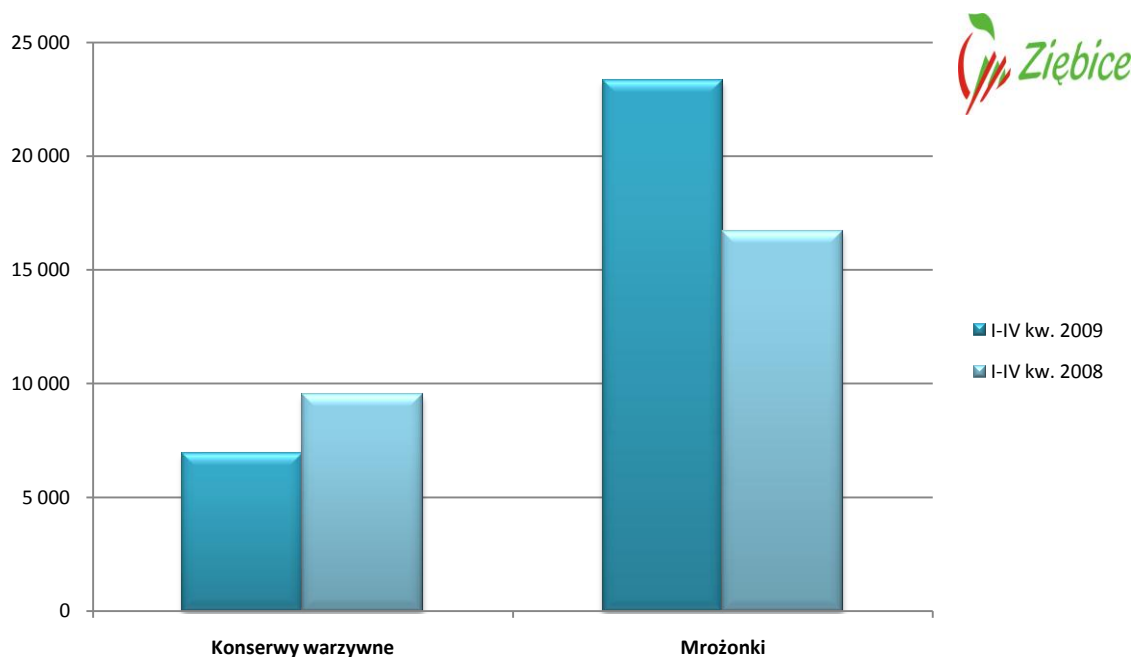
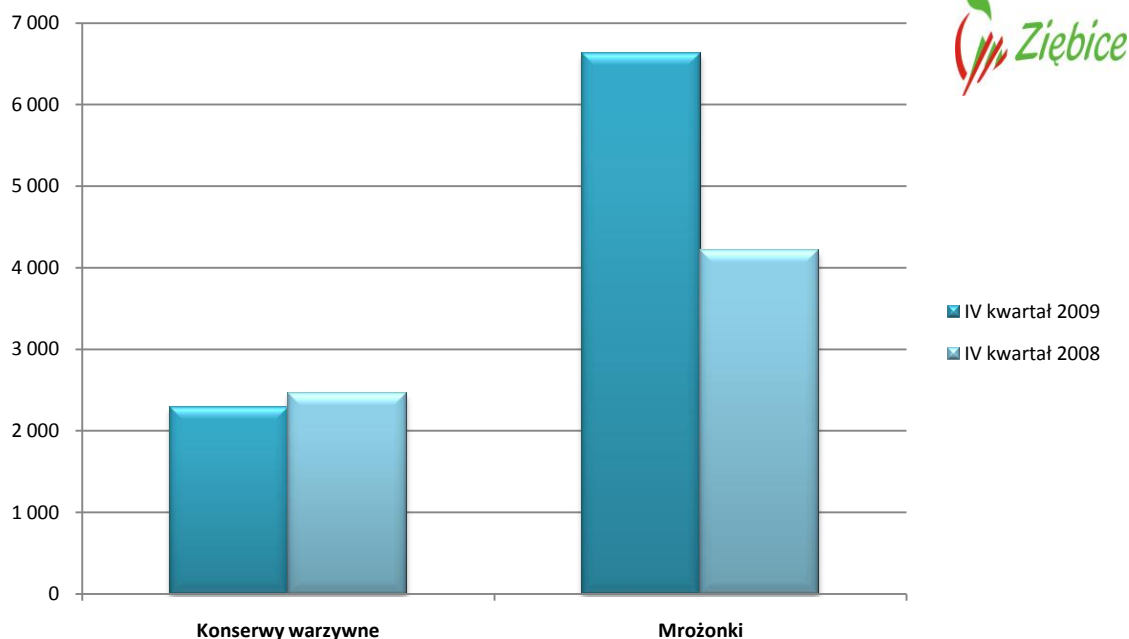
Tabela 8 Jednostkowe przychody ze sprzedaży ZPOW Zębice w rozbiciu na grupy asortymentowe

	IV kwartał 2009	Udział w sprzedaży ogółem	IV kwartał 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Łączne przychody ze sprzedaży produktów	9 700	100%	6 945	100%	40%
w tym					
Konserwy warzywne	2 291	24%	2 457	35%	-7%
Mrożonki	6 623	68%	4 217	61%	57%
w tym					
Mrożonki - KONFEKCJA	4 355	45%	942	14%	362%
Mrożonki – LUZY	2 268	23%	3 275	47%	-31%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	786	8%	271	4%	191%

	I-IV kw. 2009	Udział w sprzedaży ogółem	I-IV kw. 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Łączne przychody ze sprzedaży produktów	35 860	100%	28 476	100%	26%
w tym					
Konserwy warzywne	6 937	19%	9 516	33%	-27%
Mrożonki	23 331	65%	16 730	59%	39%
w tym	6 698	19%	5 067	18%	32%
Mrożonki - KONFEKCJA	13 868	39%	4 838	17%	187%
Mrożonki – LUZY	9 463	26%	11 892	42%	-20%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	5 592	16%	2 230	8%	151%

Rysunek 8 Jednostkowe przychody ze sprzedaży ZPOW Ziębice w rozbiciu na grupy asortymentowe

Dane w tys. zł



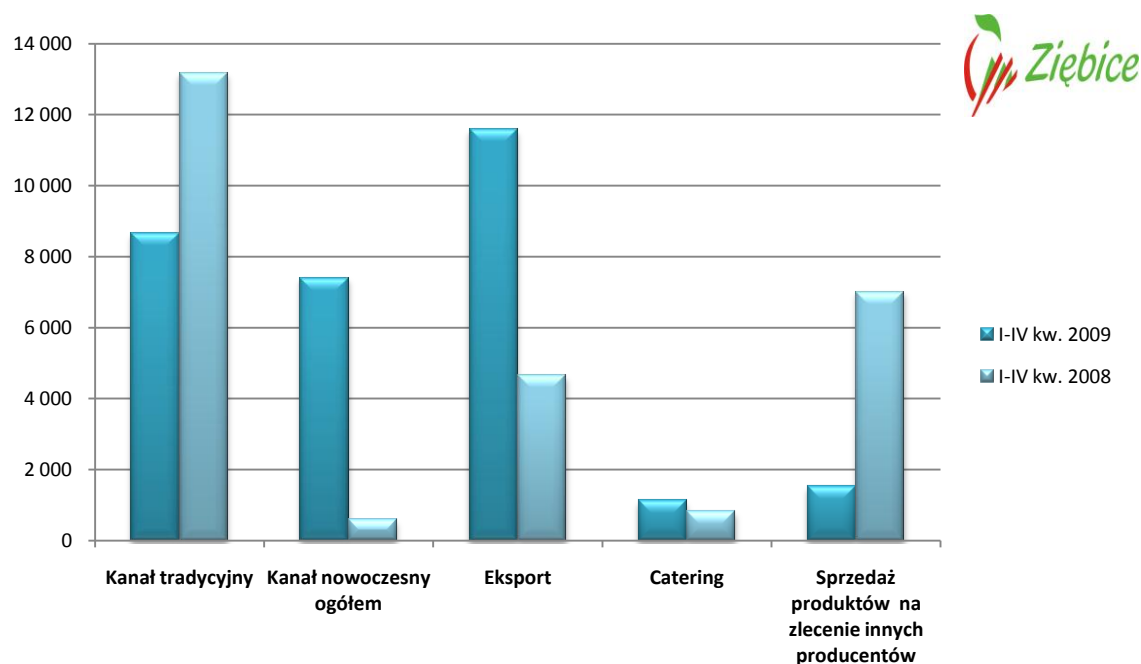
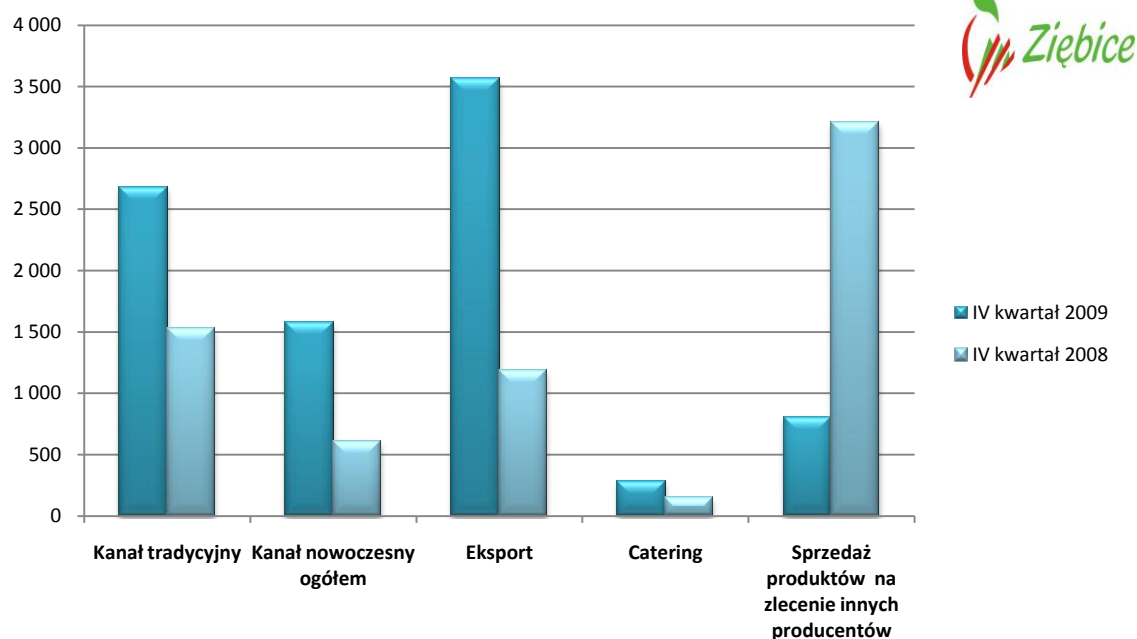
Przychody ze sprzedaży ogółem w IV kwartale 2009 roku wyniosły ponad 9,7 mln zł, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 40%, a narastająco wyniosły ponad 35 mln zł i wzrosły w porównaniu rok/rok o 26%. W Spółce ZPOW Ziębice odnotowano spadek sprzedaży konserw warzywnych, natomiast w segmencie mrożonkowym odnotowano zdecydowany wzrost. Głównie wzrosła sprzedaż mrożonek konfekcjonowanych – małe opakowania. Podobnie jak w przypadku WZPOW Kwidzyn, Zarząd Spółki dostrzega duży potencjał rozwojowy segmentu mrożonkowego zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Tabela 9 Jednostkowe przychody ze sprzedaży ZPOW Ziębice w rozbiu na kanały dystrybucji

	IV kwartał 2009	Udział w sprzedaży ogółem	IV kwartał 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	2 680	28%	1 524	22%	76%
Kanał nowoczesny ogółem	1 575	16%	613	9%	157%
Eksport	3 568	37%	1 183	17%	202%
Posiłki regeneracyjne	-	0%	-	0%	0%
Catering	286	3%	147	2%	94%
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	804	8%	3 207	46%	-75%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	786	8%	271	4%	191%
Sprzedaż ogółem	9 700	100%	6 945	100%	40%

	I-IV kw. 2009	Udział w sprzedaży ogółem	I-IV kw. 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	8 657	24%	13 179	46%	-34%
Kanał nowoczesny ogółem	7 388	21%	579	2%	1175%
Eksport	11 572	32%	4 644	16%	149%
Posiłki regeneracyjne	0	0%	0	0%	0%
Catering	1 129	3%	828	3%	36%
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	1 522	4%	7 015	25%	-78%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	5 592	16%	2 230	8%	151%
Sprzedaż ogółem	35 860	100%	28 476	100%	26%

Rysunek 9 Jednostkowe przychody ze sprzedaży ZPOW Ziębice w rozbiciu na kanały dystrybucji



Głównym kanałem dystrybucji jest kanał eksportowy i w ramach tego kanału w porównaniu kwartalnym i narastająco rok do roku odnotowano największy przyrost sprzedaży, jest to efekt wyężonych działań Spółki związanych z ekspansją na rynki zagraniczne. Kolejnym istotnym z punktu widzenia strategii Spółki kanałem dystrybucji jest kanał nowoczesny. Podobnie jak w przypadku Pamapol S.A. i WZPOW Kwidzyn widoczny jest duży potencjał wzrostowy tego kanału. Jako, że Spółka ZPOW Ziębice była nabyta w celu umocnienia pozycji Grupy Pamapol na rynku warzywnym, szacowane jest utrzymanie wysokiego tempa wzrostu sprzedaży w przyszłych okresach sprawozdawczych w granicach 20% rocznie. Zarząd Grupy zakłada w strategii na lata 2010-2011, wzrost udziału w segmencie warzywnym. Obecnie w ocenie Zarządu jest to najlepiej 'rokujący' segment, w ramach którego działają Spółki z grupy.

XV.B.D. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat ZPOW Ziębice.

Tabela 10 Wybrane pozycje jednostkowe rachunku zysków i strat Spółki ZPOW Ziębice

Dane w tys. zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna)	Kwartalnie		Narastająco	
	IV kw. 2009	IV kw. 2008	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 700,6	6 944,4	35 860,0	28 476,3
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 914,2	6 673,9	30 268,5	26 246,1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	786,4	270,6	5 591,6	2 230,2
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 650,8	6 579,1	30 065,5	24 390,6
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 889,6	6 336,2	24 761,1	22 535,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	761,3	242,9	5 304,4	1 855,4
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 049,7	365,3	5 794,5	4 085,8
Koszty sprzedaży	-60,8	218,9	995,5	756,3
Koszty ogólnego zarządu	-391,7	3 035,1	4 322,4	5 605,3
Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 502,3	-2 888,6	476,6	-2 275,9
Pozostałe przychody operacyjne	607,0	260,7	919,4	920,4
Pozostałe koszty operacyjne	64,6	90,8	314,0	321,0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	2 044,7	-2 718,8	1 082,0	-1 676,6
Przychody finansowe	0,5	0,2	1,9	13,9
Koszty finansowe	513,4	636,9	1 356,4	1 245,5
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	1 531,8	-3 355,5	-272,5	-2 908,2
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) brutto (L±M)	1 531,8	-3 355,5	-272,5	-2 908,2
Podatek dochodowy	0,0	-536	0,0	-539,8
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) netto (N-O-P)	1 531,8	-2 819,9	-272,5	-2 368,4

Koszty w układzie rodzajowym				
B. Koszty działalności operacyjnej	7 312,2	7 887,8	40 380,8	35 080,5
I. Amortyzacja	303,3	359,4	1 382,3	1 384,3
II. Zużycie materiałów i energii	5 759,8	3 960,4	21 187,6	20 237,7
III. Usługi obce	519,4	1 427,5	5 438,1	4 798,7
IV. Podatki i opłaty	-143,4	254,4	517,8	653,3
V. Wynagrodzenia	1 099,0	1 337,2	5 380,0	5 017,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	201,6	260,6	1 043,1	967,7
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-1 188,7	45,3	127,4	165,5
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	761,3	242,9	5 304,4	1 855,4

W porównaniu kwartalnym rok do roku przychody ze sprzedaży ogółem wygenerowane przez Spółkę wzrosły o 40%, a narastająco o 26%. Wyniki sprzedażowe wskazują na polepszającą się kondycję Spółki. Marża brutto na sprzedaży produktów w porównaniu kwartalnym wzrosła o 6 punktów procentowych, a narastająco o 5 p.p., głównie poprzez poprawę marży na sprzedaży produktów. Udział kosztów wytworzenia w strukturze przychodów ogółem zmniejszył się o 10 punktów procentowych, jest to związane m. in. ze zmianą ewidencjonowania kosztów magazynowania, które w 2008 roku były aktywowane i rozliczne w kosztach wytworzenia, a od 2009 roku koszty magazynowania w zewnętrznych mroźniach są ujmowane w kosztach ogólnego zarządu.

Tabela 11 Marża zysku brutto na poziomie jednostkowym ZPOW Ziębice

Marża zysku brutto	IV kw. 2009	IV kw. 2008	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
Jednostkowo Ziębice - ogółem	11%	5%	16%	11%
Jednostkowo Ziębice - ze sprzedaży produktów	11%	5%	18%	14%
Jednostkowo Ziębice - ze sprzedaży towarów	3%	10%	5%	17%

Narastająco za 2009 rok odnotowano wzrost kosztów sprzedaży o 32% w porównaniu do 2008 roku, jednak koszty ogólnego zarządu spadły o 23%. Obniżenie kosztów ogólnego zarządu związane jest z optymalizacją stanów magazynowych (towar przechowywany w zewnętrznych mroźniach). Zarząd Spółki planuje prowadzić dalsze działania mające na celu zmniejszenie kosztów związanych z przechowywaniem zapasów w zewnętrznych mroźniach. W związku z powyższym planowane jest przeprowadzenie niezbędnych inwestycji zmierzających do zagwarantowania optymalnego zaplecza magazynowego. Planowana inwestycja będzie częściowo sfinansowana ze środków unijnych – Spółka złożyła w ARiMR wniosek na dofinansowanie inwestycji w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Realizowanie tej inwestycji pozwoli Spółce zwiększyć skalę produkcji, a ostatecznie wpłynie to również na wyższy poziom generowanych przychodów ze sprzedaży.

Wartość EBITDA za IV kw. 2009 roku wyniosła 2.348 tys. zł, gdzie w IV kw. 2008 roku wyniosła minus 2.359 tys. zł. Narastająco za okres I-IV kw. 2009 EBITDA osiągnęła wartość 2.464 tys. zł, gdzie w IV kw. 2008 roku wyniosła minus 292 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszty finansowe w porównaniu kwartalnym rok/rok i narastająco rok/rok spadły odpowiednio o 19% i o 9%.

Spółka ZPOW Ziębice w IV kwartale 2009 r. osiągnęła wynik finansowy w kwocie 1.531 tys. zł, a narastająco minus 272 tys. zł.

Reasumując:

Na wygenerowany przez Spółkę ZPOW Ziębice negatywny wynik głównie wpłynęły wysokie ceny opakowań (puszki), wysokie koszty sprzedaży (silna presja dystrybutorów na zwiększanie opłat dystrybucyjnych) oraz wysokie koszty magazynowania w zewnętrznych mroźniach. W przyszłych okresach sprawozdawczych Zarząd zamierza kontynuować działania restrukturyzacji kosztów. Przeprowadzone systematycznie działania restrukturyzacyjne wskazują na znaczną poprawę kondycji finansowej Spółki już w IV kwartale 2009 roku. Przeprowadzenie w Spółce niezbędnych inwestycji pozwoli na zwiększenie mocy przechowywania, jak również przyczyni się do zoptymalizowania wydatków związanych z przechowywaniem towarów w zewnętrznych mroźniach, ponadto nowe mroźnie pozwolą również na zwiększenie skali produkcji, a co za tym idzie wzrost sprzedaży. Mroźnia zlokalizowana będzie na terenie zakładu, co uprości również procesy związane z logistyką.

XV.B.E. Jednostkowe przychody ze sprzedaży spółek zależnych- Mitmar.

W niniejszym podrozdziale przedstawione zostaną dane dotyczące jednostkowych przychodów ze sprzedaży osiągniętych w Spółce Mitmar. Dane przedstawione będą w podziale na poszczególne grupy produktowe, kanały dystrybucji.

Struktura przychodów w Spółce Mitmar wygląda następująco:

1. Podział sprzedaży według asortymentu:

- Wołowina
- Wieprzowina

- Drób
 - Warzywa
2. Podział według kanałów dystrybucji wygląda następująco:
- Sprzedaż kraj
 - Sprzedaż eksport:
 - a. Poza Unie Europejską
 - b. W ramach Unii Europejskiej

Tabela 12 Jednostkowe przychody ze sprzedaży Spółki Mitmar w rozbiściu na grupy asortymentowe

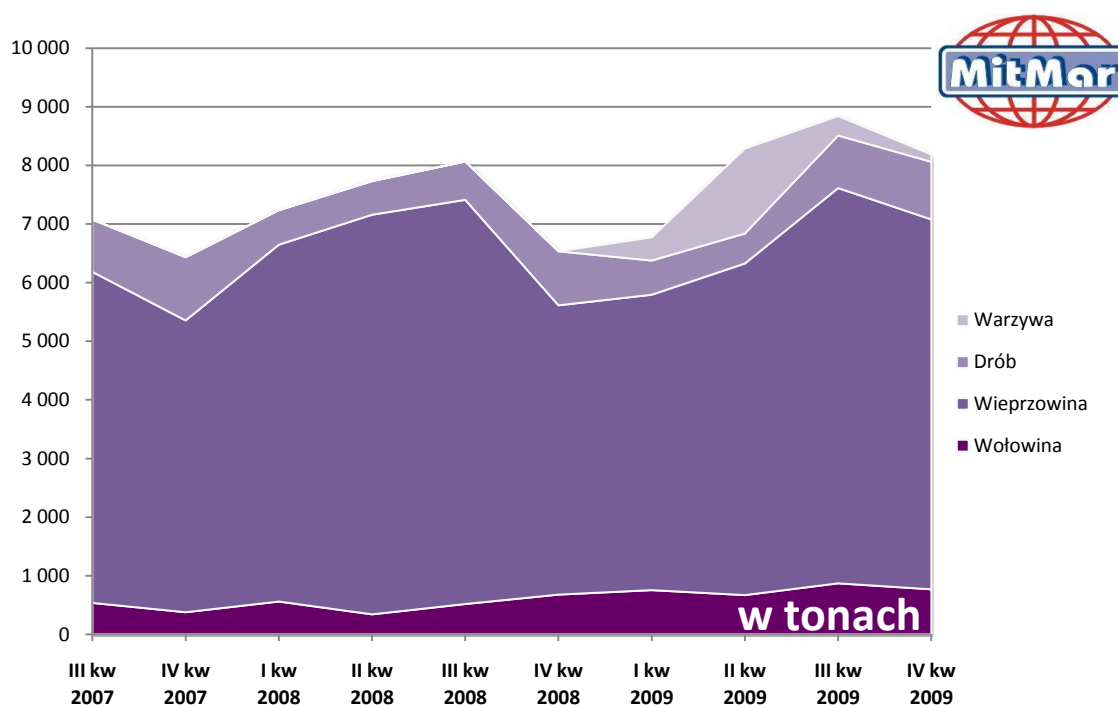
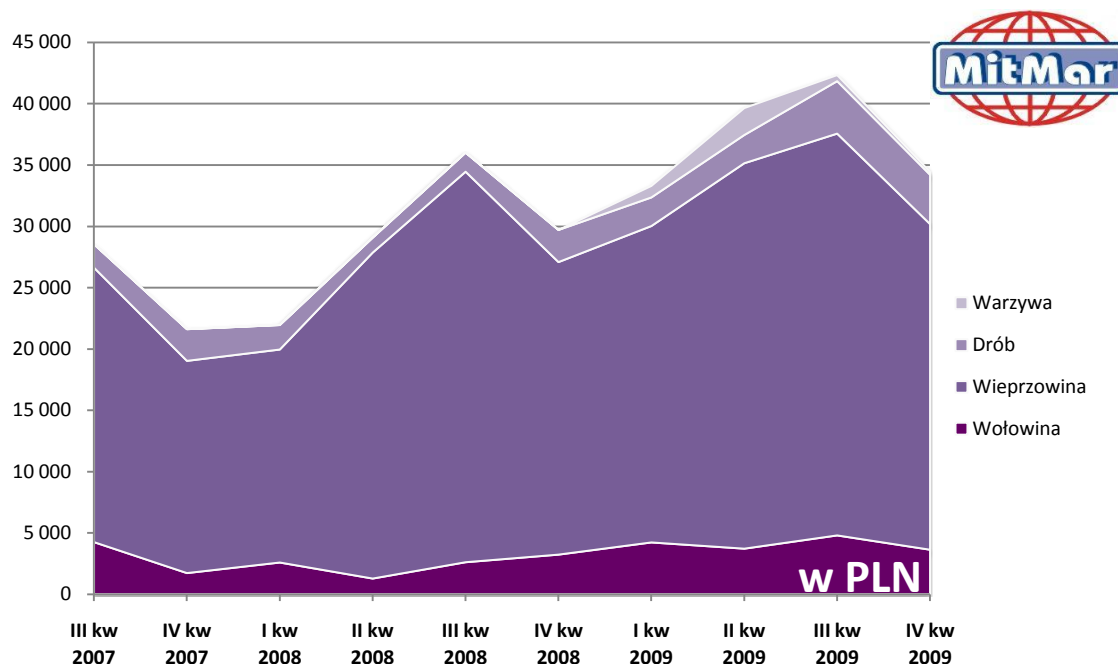
Dane w tys. zł

Asortyment	IV kw. 2009 (w tys. zł z dotacją)	Udział asortymentu w sprzedaży	IV kw. 2008 (w tys. zł z dotacją)	Udział asortymentu w sprzedaży	% zmiana rok/rok
Wołowina	3 630	10%	3 229	11%	12%
Wieprzowina	26 553	75%	23 851	78%	11%
Drób	4 021	11%	2 622	9%	53%
Warzywa	237	1%	0	0%	
Inne	1 058	3%	787	3%	34%
Sprzedaż ogółem	35 499	100%	30 489	100%	16%

Asortyment	I-IV kw. 2009 (w tys. zł z dotacją)	Udział asortymentu w sprzedaży	I-IV kw. 2008 (w tys. zł z dotacją)	Udział asortymentu w sprzedaży	% zmiana rok/rok
Wołowina	16 360	11%	9 701	8%	69%
Wieprzowina	116 536	76%	99 632	83%	17%
Drób	12 931	8%	7 397	6%	75%
Warzywa	3 870	3%	0	0%	
Inne	2 974	2%	3 008	3%	-1%
Sprzedaż ogółem	152 671	100%	119 737	100%	28%

Rysunek 10 Jednostkowe przychody ze sprzedaży Spółki Mitmar w rozbiciu na grupy asortymentowe - kwartalnie

Dane w tys. zł



Jak wynika z powyższego zestawienia Spółka Mitmar z okresu na okres generuje coraz wyższe przychody ze sprzedaży – konsekwentnie realizuje postawione zadania strategiczne. Widoczny spadek sprzedaży w IV kw. 2009 roku w porównaniu z poprzednimi okresami 2009 roku związana jest ze skróconym okres handlu w IV kwartale – handel mięsem kończy się mniej więcej w połowie grudnia. Stąd niższy poziom przychodów osiągniętych w IV kw. 2009 roku, aczkolwiek w porównaniu rok do roku poziom przychodów

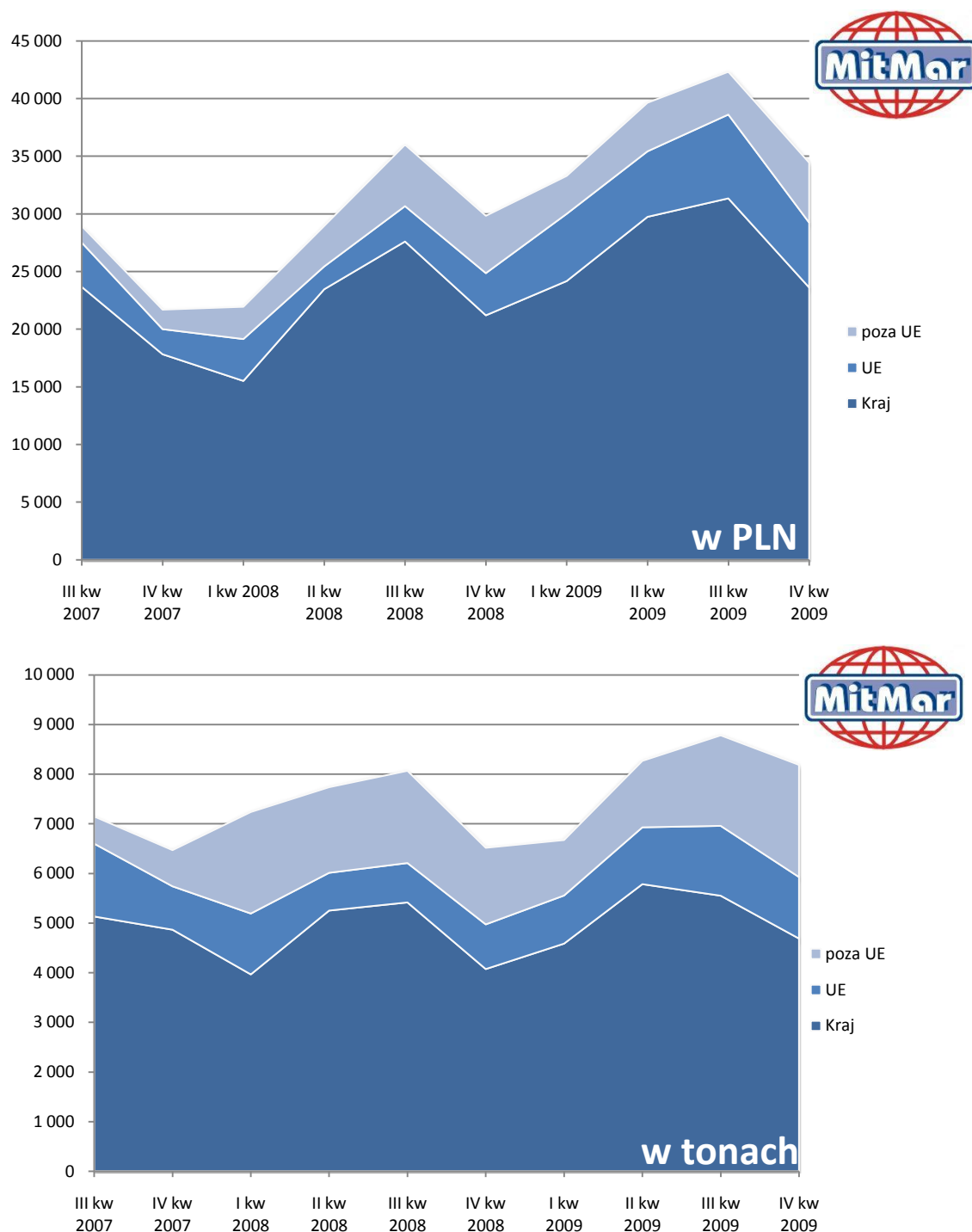
wygenerowanych przez Spółkę był wyższy o 16%. Należy podkreślić, że w strukturze sprzedaży pojawiła się nowa grupa asortymentowa. Spółka Mitmar poszerzyła swoją ofertę produktową o mrożonki warzywne. W 2008 roku zakończono inwestycję (w ramach dofinansowania unijnego) w park maszynowy przeznaczony do produkcji konfekcjonowanych mieszanek warzywnych, warzywno-mięsnych oraz mrożonych dań gotowych. Pod koniec 2008 roku prowadzono próby produkcyjne, a na początku 2009 roku rozpoczęto produkcję i sprzedaż konfekcjonowanych mieszanek warzywnych i mięsno-warzywnych. W IV kwartale 2009 roku został zmieniony sposób produkcji warzyw, a mianowicie Spółka otrzymuje zlecenia od WZPOW Kwidzyn – stąd spadek sprzedaży produktów warzywnych na rzecz wzrostu sprzedaży usług. W celu dokładnej analizy wyników sprzedażowych Spółki Mitmar przedstawiono na wykresie podział sprzedaży w porównaniu do poprzednich okresów, dzięki temu widoczne były efekty przeprowadzonej w 2008 roku restrukturyzacji.

Tabela 13 Jednostkowe przychody ze sprzedaży Spółki Mitmar w rozbiciu na kanały dystrybucji

	IV kw. 2009 (w tys. zł z dotacją)	Udział kanału w sprzedaży	IV kw. 2008 (w tys. zł z dotacją)	Udział kanału w sprzedaży	% zmiana rok/rok
Kraj	23 624	67%	21 210	70%	11%
Eksport:	10 817	30%	8 630	28%	25%
- poza UE	5 191	15%	4 973	16%	4%
- w ramach UE	5 626	16%	3 657	12%	54%
Inne	1 058	3%	649	2%	63%
Sprzedaż ogółem	35 499	100%	30 489	100%	16%

	I-IV kw. 2009 (w tys. zł z dotacją)	Udział kanału w sprzedaży	I-IV kw. 2008 (w tys. zł z dotacją)	Udział kanału w sprzedaży	% zmiana rok/rok
Kraj	108 907	71%	87 811	73%	24%
Eksport:	40 807	27%	28 944	24%	41%
- poza UE	16 402	11%	16 609	14%	-1%
- w ramach UE	24 405	16%	12 335	10%	98%
Inne	2 958	2%	3 008	3%	-2%
Sprzedaż ogółem	152 671	100%	119 763	100%	27%

Rysunek 11 Jednostkowe przychody ze sprzedaży Spółki Mitmar w rozbiciu na kanały dystrybucji – kwartalnie (od momentu przejścia kontroli przez Pamapol S.A.)



Sprzedaż krajowa, stanowiąca ponad 71% sprzedaży ogółem w porównaniu narastająco rok/rok wzrosła o 11%, a narastająco o 24%. W kanale eksportowym najdynamiczniej rośnie sprzedaż w ramach Unii Europejskiej.

Z analizy wyników sprzedażowych Spółki wynika, że przeprowadzona od początku 2008 roku restrukturyzacja i wdrożona w tej Spółce nowa strategia zostały dobrze opracowane i przyniosła zadowalające dla Zarządu efekty.

Zważywszy na fakt zmieniającej się sytuacji w branży mięsnej – zmienność cen mięsa na rynku, należy spodziewać się w przyszłych okresach sprawozdawczych spowolnienia tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży. Spółka nie chcąc pozostawać w tyle zamierza skupić się na nowej gałęzi swojej działalności, czyli konfekcji mrożonek warzywnych jak również produkcji mrożonych i chłodzonych dań gotowych (końcowy etap przeprowadzanych prób produkcyjnych). Poprzez wprowadzenie nowych asortymentów do sprzedaży Mitmar może osiągnąć optymalny poziom sprzedaży w przyszłych okresach sprawozdawczych.

XV.B.F. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat – Mitmar.

Tabela 14 Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki Mitmar

Dane w tys. zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna)	Kwartałnie		Narastająco	
	IV kw. 2009	IV kw. 2008	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	35 678,7	30 224,4	152 836,9	119 366,2
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 826,2	4 514,7	25 484,8	12 385,7
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 852,5	25 709,7	127 352,1	106 980,5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	32 211,7	25 726,1	137 401,5	101 696,1
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 617,9	2 817,9	20 437,8	7 140,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 593,8	22 908,2	116 963,7	94 555,7
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	3 467,0	4 498,3	15 435,4	17 670,1
Koszty sprzedaży	2 242,2	2 626,1	9 400,2	9 112,8
Koszty ogólnego zarządu	1 299,9	1 647,1	5 306,4	6 712,1
Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	-75,1	225,1	728,8	1 845,1
Pozostałe przychody operacyjne	439,0	2 640,2	2 387,6	5 388,4
Pozostałe koszty operacyjne	108,5	2 057,5	479,4	4 801,6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	255,4	807,8	2 637,0	2 432,0
Przychody finansowe	6,0	266,0	217,0	465,8
Koszty finansowe	418,3	959,0	2 372,6	2 578,9
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)	-156,9	114,8	481,4	318,9
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) brutto (L±M)	-156,9	114,8	481,4	318,9
Podatek dochodowy	78,1	190,8	452,5	268,0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) netto (N–O–P)	-234,9	-76,0	28,9	50,8

Koszty w układzie rodzajowym*				
B. Koszty działalności operacyjnej	9 607,6	7 855,9	35 606,0	23 860,9
I. Amortyzacja	988,3	1 006,3	3 980,8	2 570,5
II. Zużycie materiałów i energii	5 737,9	3 963,8	20 884,7	10 507,2
III. Usługi obce	711,1	850,5	2 075,9	3 039,7
IV. Podatki i opłaty	105,6	70,9	418,8	373,3
V. Wynagrodzenia	1 552,3	1 454,0	6 104,8	5 678,1
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	337,5	301,8	1 323,1	1 088,7
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	174,9	208,5	818,0	603,3

*bez pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”

W IV kwartale 2009 roku Spółka Mitmar osiągnęła przychody ogółem w wysokości ponad 35 mln zł, a narastająco za cztery kwartały 2009 roku przychody Spółki przekroczyły 152 mln zł. W porównaniu kwartalnym rok do roku przychody ogółem wzrosły o 18%, a narastająco o 28% - przyrost sprzedaży zdecydowanie wyższy niż szacowany na początku roku 2009 (15-20% według strategii na 2009 rok). W analizowanych okresach (IV kw. 2009/IV kw. 2008; I-IV kw. 2009/I-IV kw. 2008) zmieniła się struktura przychodów ze sprzedaży ogółem – spadek udziału przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na rzecz wzrostu udziału przychodów ze sprzedaży produktów i usług. Związane jest to z uruchomieniem przez Spółkę Mitmar działalności produkcyjnej konfekcjonowanych mrożonek warzywnych, warzywno-mięsnych (działalność uruchomiona po przeprowadzonej inwestycji w Spółce), jak również z konfekcjonowaniem elementów mięsnych. Ponadto na wzrost udziału przychodów ze sprzedaży produktów i usług wpływają dodatkowo usługi składowania, których sprzedaż wzrasta

Koszty wytworzenia w porównaniu kwartalnym rok do roku wzrosły o 99%, natomiast narastająco rok/rok o 186% - efekt uruchomienia produkcji w Spółce, której w 2008 roku nie było.

Marża brutto na sprzedaży ogółem w IV kw. 2009 r. wyniosła 10% i względem IV kw. 2008 roku spadła o 5 punktów procentowych, narastająco za okres I-IV kw. 2009 marża brutto na sprzedaży ogółem wyniosła 10% i w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku spadła również o 5 punktów procentowych.

Powody spadku marż:

1. Marża brutto na sprzedaży produktów i usług:
 - w 2008 roku były tylko świadczone usługi składowania
 - w 2009 roku doszła również konfekcja warzyw, która jest realizowana z mniejszą marżą
2. Marża brutto na sprzedaży towarów:
 - bardzo silna presja konkurencyjna na rynku, wiele firm prowadzi sprzedaż na ujemnych marżach efektem są upadłości w branży, na tym tle Mitmar wypada zdecydowanie powyżej średniej dla branży.

Tabela 15 Marża zysku brutto na poziomie jednostkowym Mitmar

Marża zysku brutto	IV kw. 2009	IV kw. 2008	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
Jednostkowo Mitmar - ogółem	10%	15%	10%	15%
Jednostkowo Mitmar - ze sprzedaży produktów	18%	38%	20%	42%
Jednostkowo Mitmar - ze sprzedaży towarów	8%	11%	8%	12%

W porównaniu kwartalnym rok do roku koszty sprzedaży spadły o 15%, a narastająco rok/rok wzrosły o 3%. W tym samym okresie koszty ogólnego zarządu spadły odpowiednio o 21%.

Ostatecznie w IV kw. 2009 r. Spółka Mitmar osiągnęła na działalności podstawowej ujemny wynik w kwocie minus 75 tys. zł, gdzie w tym samym okresie roku poprzedniego wynik ten wynosił 225 tys. zł. W porównaniu narastająco rok/rok wynik na działalności podstawowej spadł o 61%.

Wartość EBITDA w IV kw. 2009 roku wyniosła 1.243 tys. zł, spadła w porównaniu rok do roku z poziomu 1.814 tys. zł, natomiast narastająco za 2009 rok EBITDA osiągnęła wartość 6.617,8 tys. zł i w stosunku do I-IV kw. 2008 roku wzrosła o 32%.

Wynik netto Spółki Mitmar w IV kw. 2009 roku wyniósł minus 235 tys. zł a narastająco za cztery kwartały 2009 roku 28,9 tys. zł

Reasumując:

W przyszłym okresie sprawozdawczym Zarząd przewiduje dalszy wzrost sprzedaży w porównaniu rok do roku. Aczkolwiek tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży może być niższe niż w 2009 roku. Należy podkreślić, że w związku z uruchomieniem produkcji konfekcjonowanych mrożonek warzywnych, należy spodziewać się umocnienia pozycji Grupy Pamapol w segmencie mrożonek.

XV.B.G. Jednostkowe przychody ze sprzedaży spółek zależnych- Cenoss.

W niniejszym podrozdziale przedstawione zostaną dane dotyczące jednostkowych przychodów ze sprzedaży osiągniętych w Spółce Cenoss. Dane przedstawione będą w podziale na poszczególne grupy produktowe, kanały dystrybucji.

Struktura przychodów w Cenossie wygląda następująco:

1. Podział sprzedaży według asortymentu:
 - produkty zbożowe
 - sól spożywcza
 - sól morską
 - kawa
2. Podział według kanałów dystrybucji wygląda następująco:
 - kanał tradycyjny
 - kanał nowoczesny
 - podprodukcja (sprzedaż dla innych producentów)
 - posiłki regeneracyjne i catering
 - eksport

Tabela 16

Jednostkowe przychody ze sprzedaży Spółki Cenoss w rozbiciu na grupy produktowe

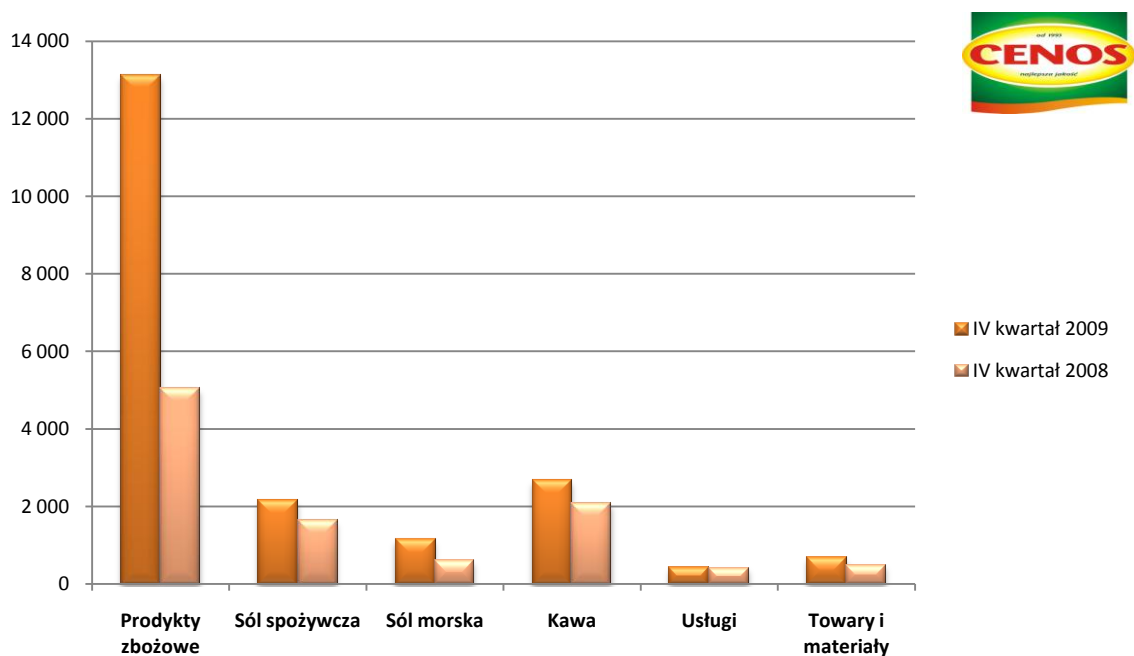
	IV kwartał 2009	Udział w sprzedaży ogółem	IV kwartał 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Sprzedaż ogółem	20 191	100%	10 295	100%	96%
Produkty zbożowe	13 117	65%	5 041	49%	160%
Sól spożywcza	2 141	11%	1 648	16%	30%
Sól morską	1 148	6%	606	6%	89%
Kawa	2 671	13%	2 077	20%	29%
Usługi	429	2%	425	4%	1%
Towary i materiały	686	3%	497	5%	38%

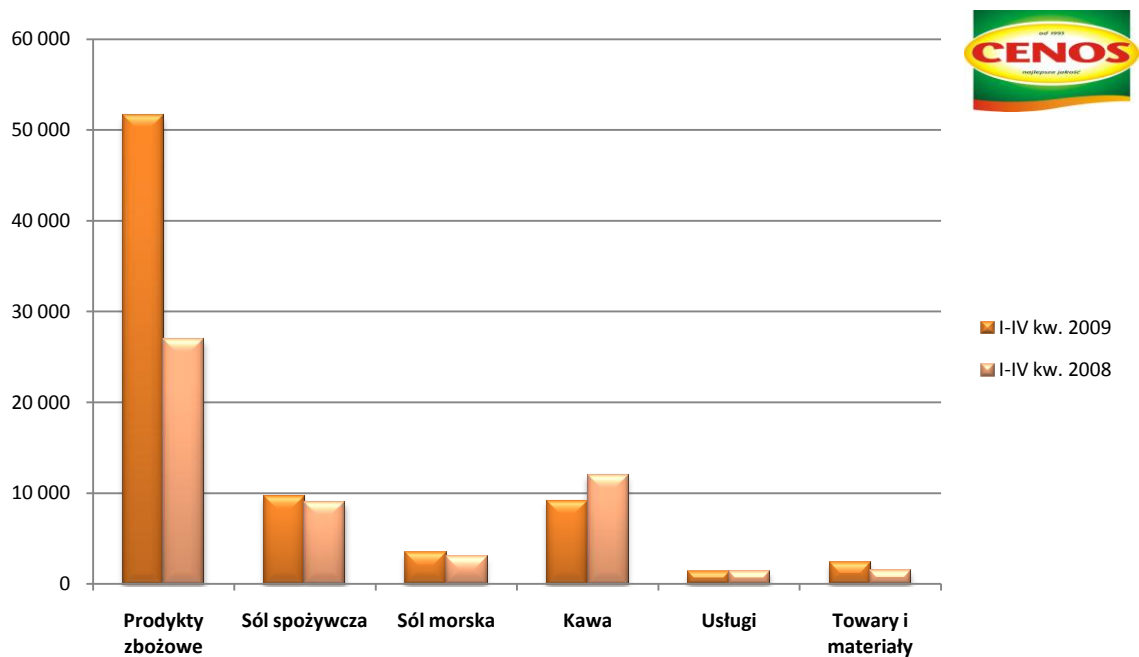
	I-IV kw. 2009	Udział w sprzedaży ogółem	I-IV kw. 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Sprzedaż ogółem	77 620	100%	53 943	100%	44%
Produkty zbożowe	51 541	66%	26 926	50%	91%
Sól spożywcza	9 668	12%	9 034	17%	7%
Sól morską	3 463	4%	3 003	6%	15%
Kawa	9 195	12%	12 007	22%	-23%
Usługi	1 396	2%	1 457	3%	-4%
Towary i materiały	2 357	3%	1 516	3%	56%

Rysunek 12

Jednostkowe przychody ze sprzedaży Spółki Cenos w rozbiciu na grupy produktowe

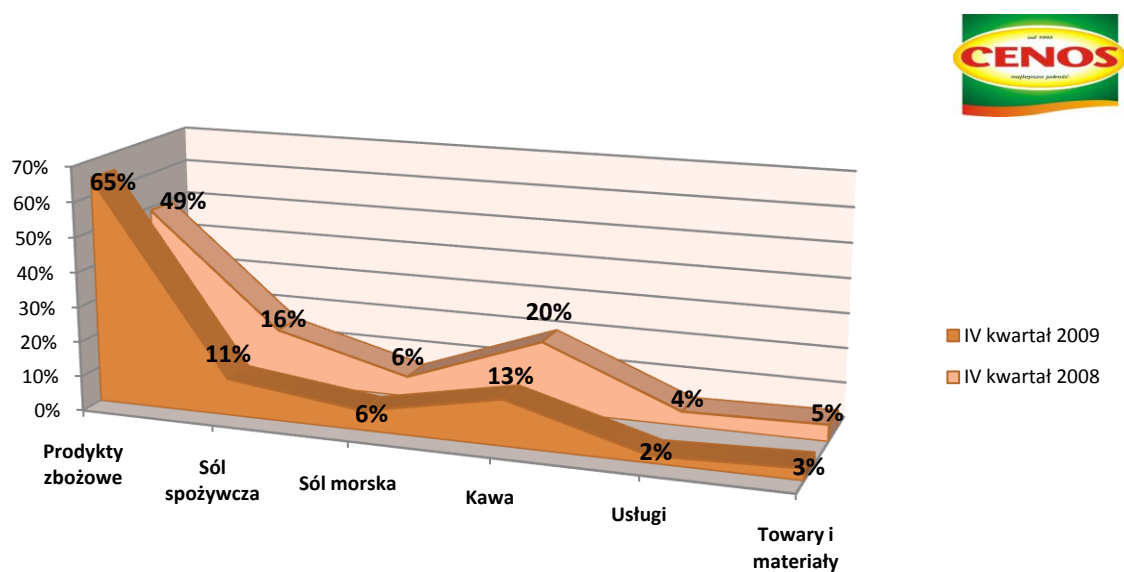
Dane w tys. zł

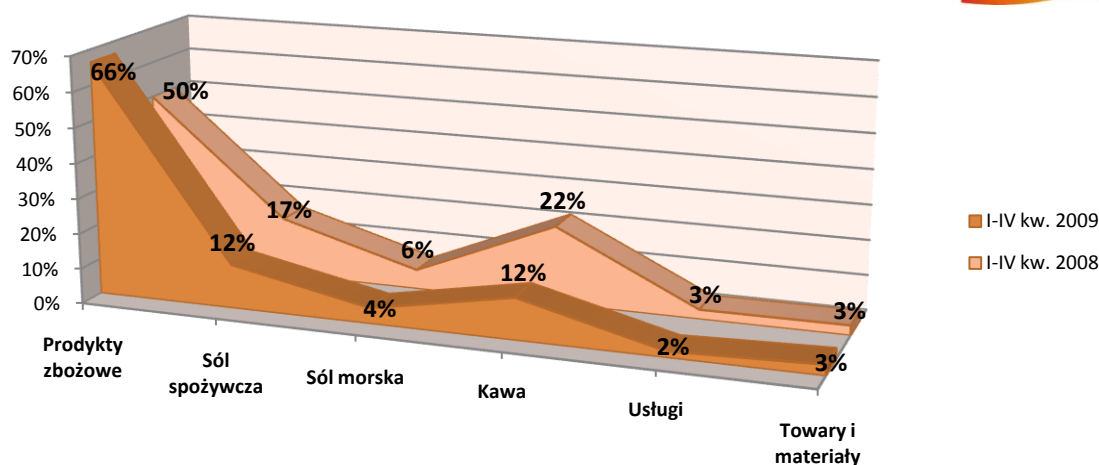




Rysunek 13 Udział poszczególnych grup asortymentowych w jednostkowych przychodach ze sprzedaży Spółki Cenos

Dane w %





Wyniki sprzedażowe Spółki Cenos świadczą o dużym potencjale rozwojowym Spółki. W porównaniu kwartalnym rok do roku odnotowano wzrost sprzedaży w każdej grupie asortymentowej, Spółka osiągnęła w 2009 roku największy przyrost sprzedaży wśród Spółek z Grupy Pamapol. Najsilniej rozwijającą się grupą asortymentową jest grupa produktów zbożowych. W tym segmencie odnotowano wzrost o 160% kwartalnie rok do roku, a narastająco o 91%. Produkty zbożowe są głównym asortymentem Spółki. Duże wzrosty w tej kategorii związane są m.in. z realizacją przetargu dla ARR – dostawa kaszy do instytucji charytatywnych. Narastająco za cztery kwartały spadła sprzedaż kawy – o 23%. Aczkolwiek należy traktować to jako jednorazowe zjawisko, w 2009 roku przeniesiono palarnię kawy do głównego Zakładu Cenosu, dzięki temu obecnie produkcja wszystkich asortymentów jest koordynowana na terenie jednego Zakładu (oszczędność kosztów). W trakcie 2009 roku Cenos częściowo wycofywał się z niskorentownych kontraktów sprzedaży kawy – stąd spadek sprzedaży w roku 2009.

Tabela 17

Przychody ze sprzedaży Spółki Cenos w rozbiciu na kanały dystrybucji

Dane w tys. zł

	IV kwartał 2009	Udział w sprzedaży ogółem	IV kwartał 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	3 345	17%	3 214	31%	4%
w tym:					
- pod marka Cenos	2 872	14%	3 175	31%	-10%
- pod markami własnymi	473	2%	38	0%	1128%
Kanał nowoczesny	14 668	73%	6 318	61%	132%
w tym:					
- pod marką Cenos	3 703	18%	3 013	29%	23%
- pod markami własnymi	10 964	55%	3 306	32%	232%
Sprzedaż dla innych producentów	951	5%	576	6%	65%
Sprzedaż w kanale posiłków regeneracyjnych i catering	1 092	5%	0	0%	
Eksport	29	0%	3	0%	820%

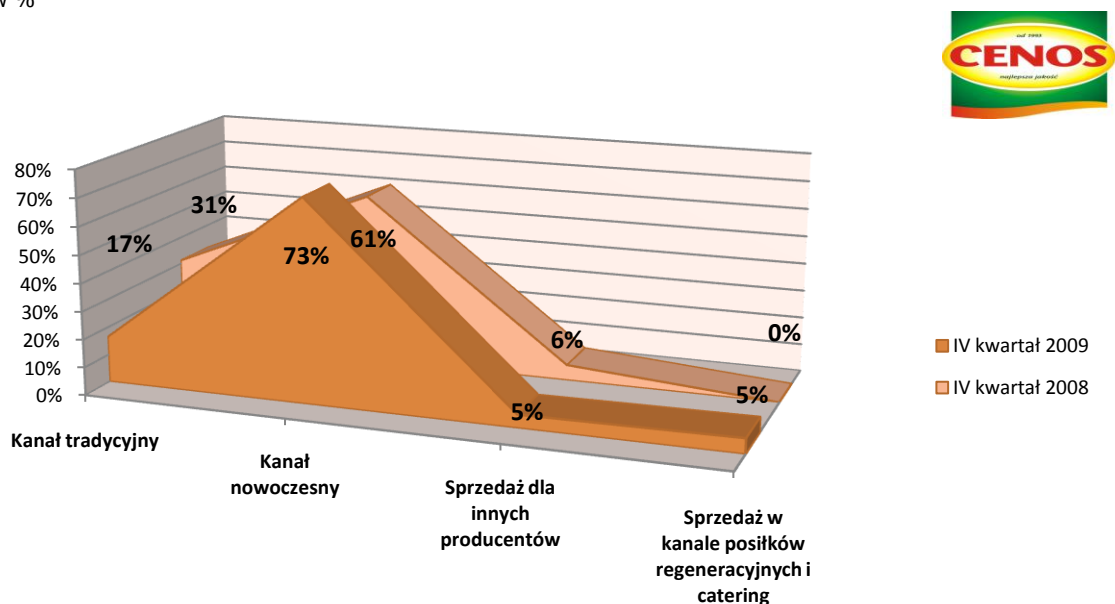
Pozostałe przychody ze sprzedaży	106	1%	183	2%	-42%
Sprzedaż razem	20 191	100%	10 295	100%	96%

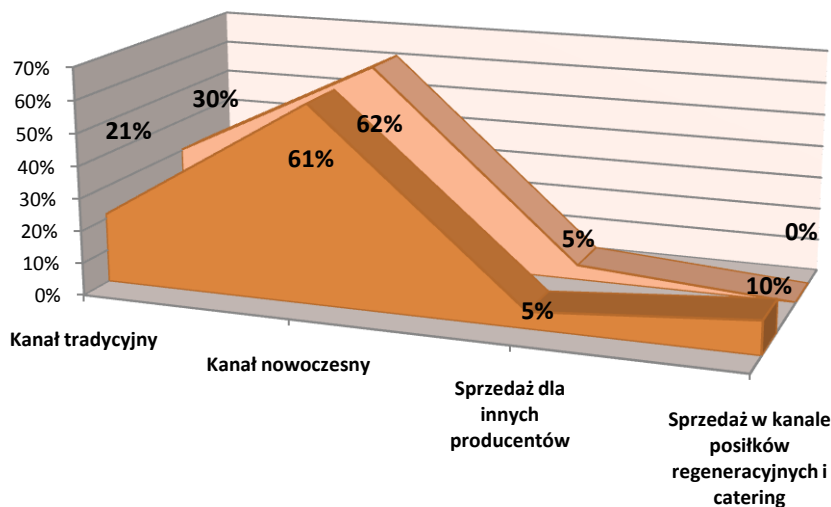
	I-IV kw. 2009	Udział w sprzedaży ogółem	I-IV kw. 2008	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	16 648	21%	16 331	30%	2%
w tym:					
- pod marką Cenoss	14 862	19%	14 963	28%	-1%
- pod markami własnymi	1 786	2%	1 368	3%	31%
Kanał nowoczesny	47 397	61%	33 610	62%	41%
w tym:					
- pod marką Cenoss	14 759	19%	14 097	26%	5%
- pod markami własnymi	32 639	42%	19 514	36%	67%
Sprzedaż dla innych producentów	4 025	5%	2 506	5%	61%
Sprzedaż w kanale posiłków regeneracyjnych i catering	8 021	10%	0	0%	
Eksport	110	0%	223	0%	-51%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	1 419	2%	1 271	2%	12%
Sprzedaż razem	77 620	100%	53 943	100%	44%

Rysunek 14

Udział głównych kanałów dystrybucji w jednostkowych przychodach ze sprzedaży Spółki Cenoss

Dane w %

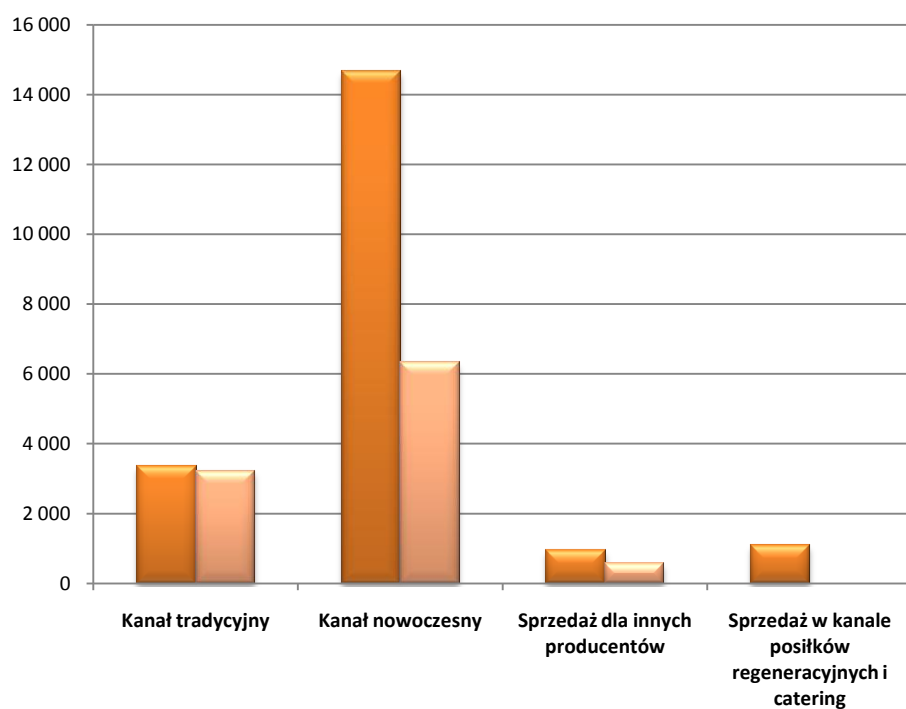


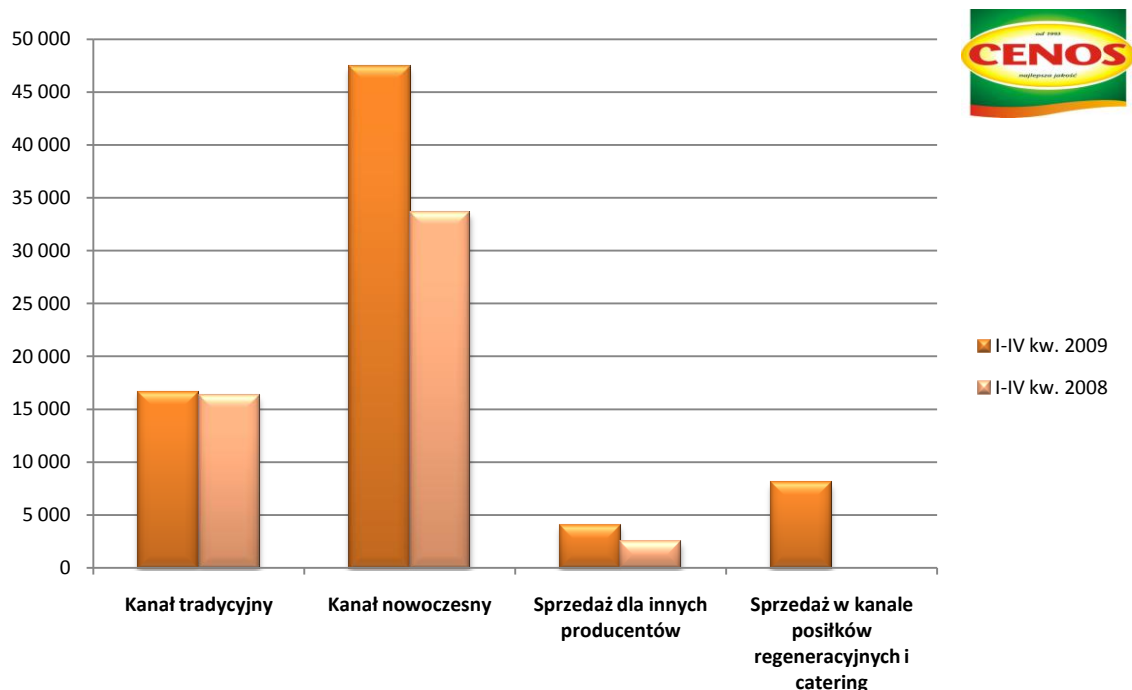


Rysunek 15

Przychody ze sprzedaży Spółki Cenos w rozbiciu na kanały dystrybucji

Dane w tys. zł





Największe wolumeny obrotów (kwartalnie i narastająco) realizowane są w ramach nowoczesnego kanału dystrybucji, w tej pozycji również odnotowano największe wzrosty sprzedaży. W wyniku realizacji kontraktu dla Agencji Rynku Rolnego istotny udział w sprzedaży w 2009 roku ma kanał posiłków regeneracyjnych. Zarząd Spółki zakłada dalszy rozwój w ramach niniejszego kanału dystrybucji. Na początku 2010 roku Spółka Cenosa (wraz z Pamapol'em) wzięła udział w postępowaniu przetargowym ogłoszonym przez ARR. Wśród uczestników przetargu Cenosa został wyłoniony do realizacji dostaw gań gotowych na bazie makaronu i na bazie kaszy. Łączna wartość kontraktu wynosi około 25,7 mln zł. W związku z powyższym rozwój sprzedaży realizowanej w ramach kanału posiłków regeneracyjnych będzie wyższy niż przyrost osiągnięty w 2009 roku. Informacja na temat podpisania umowy pomiędzy Cenosem a Agencją Rynku Rolnego została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 5 z dnia 23 lutego 2010 roku.

Resumując:

Wyniki sprzedażowe Spółki Cenosa wskazują na konsekwentną realizację założeń strategicznych zarówno Grupy jak i Cenosa'u i w kolejnych okresach sprawozdawczych Zarząd zakłada dalszy wzrost sprzedaży ogółem.

XV.B.H. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat – Cenosa.

Tabela 18 Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki Cenosa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna)	Kwartalnie		Narastająco	
	IV kw. 2009	IV kw. 2008	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 191,2	10 294,5	77 619,9	53 942,6
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 505,0	9 797,4	75 262,5	52 426,8
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	686,2	497,2	2 357,4	1 515,8
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 631,2	9 333,0	61 120,5	43 765,9

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 076,1	8 936,9	59 199,5	42 548,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	555,1	396,2	1 921,0	1 217,0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	4 560,0	961,5	16 499,4	10 176,7
Koszty sprzedaży	3 314,8	2 973,9	11 846,9	10 275,2
Koszty ogólnego zarządu	751,3	1 199,9	3 077,2	4 153,9
Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	494,0	-3 212,3	1 575,2	-4 252,4
Pozostałe przychody operacyjne	821,8	1 351,8	3 108,6	2 806,2
Pozostałe koszty operacyjne	321,4	3 540,3	1 322,9	4 199,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	994,4	-5 400,7	3 361,0	-5 645,2
Przychody finansowe	75,9	3,2	172,7	200,0
Koszty finansowe	294,3	907,9	1 252,1	2 158,1
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)	776,0	-6 305,5	2 281,6	-7 603,3
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	-1,8
Zysk (strata) brutto (L±M)	776,0	-6 305,5	2 281,6	-7 605,1
Podatek dochodowy	-7,8	-579,6	505,2	-715,0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) netto (N–O–P)	783,8	-5 725,9	1 776,4	-6 890,1

Koszty w układzie rodzajowym				
B. Koszty działalności operacyjnej	20 077,5	14 431,2	74 907,6	58 740,9
I. Amortyzacja	639,0	917,8	2 571,8	2 602,6
II. Zużycie materiałów i energii	12 740,3	8 155,1	49 005,6	35 907,1
III. Usługi obce	4 061,0	3 151,4	13 355,5	11 668,2
IV. Podatki i opłaty	17,9	45,4	406,9	361,8
V. Wynagrodzenia	1 324,5	1 161,2	5 342,8	5 025,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	251,1	248,9	963,0	939,1
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	488,6	355,1	1 341,0	1 019,2
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	555,1	396,2	1 921,0	1 217,0

W okresie IV kwartału 2009 roku Spółka Cenoss osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości ponad 20 mln zł, gdzie w tym samym okresie roku poprzedniego przychody te wyniosły 10 mln zł. Narastająco za cztery kwartały Cenoss wygenerował przychody ogółem w kwocie ponad 77 mln zł i w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku wzrosły o ponad 23 mln zł, co stanowi 44%.

Koszty wytworzenia w porównaniu kwartalnym rok do roku wzrosły o 67%, a narastająco o 40%. Aczkolwiek wzrost ten związany jest głównie ze znacznym zwiększeniem wielkości produkcji. Dzięki temu zoptymalizowane zostało wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółki i zmniejszył się koszt jednostkowy. Marża brutto na sprzedaży ogółem wyniosła w IV kw. 2009 r. 23% i w porównaniu z IV kw. 2008 r. wzrosła aż o 14 punktów procentowy. Narastająco za cztery kwartały (rok/rok) marża brutto na sprzedaży ogółem wyniosła 21%. W porównaniu kwartalnym największe zmiany odnotowano w wartości marży brutto na sprzedaży produktów, która w danym okresie wzrosła o 14 punktów procentowych. Jest pozytywne zjawisko związane z obniżeniem się jednostkowego kosztu wytworzenia wyprodukowanych wyrobów. W Spółce w 2009 roku zoptymalizowano wykorzystanie mocy produkcyjnych

Koszty sprzedaży w porównaniu kwartalnym rok do roku wzrosły o 11%, a narastająco rok/rok o 15%. Przeprowadzona przez nowy Zarząd (powołany w dniu 11 lutego 2009 r.) restrukturyzacja mająca m.in. na celu obniżenie kosztów ogólnego zarządu zaczęła przynosić pozytywne efekty w postaci spadku kosztów zarządu – kwartalnie rok do roku o 37%, a narastająco o 26%.

W konsekwencji w IV kw. 2009 r. Spółka Cenoss osiągnęła wynik na działalności podstawowej w wysokości 494 tys. zł, gdzie w IV kw. 2008 roku wynik ten osiągnął wartość ujemną w wysokości minus 3.212 tys. zł, narastająco I-IV kw. 2009 r. wynik na sprzedaży podstawowej wyniósł 1.575 tys. zł, względem negatywnego wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego w kwocie minus 4.252 tys. zł.

Wartość EBITDA za IV kw. 2009 roku wyniosła 1.633 tys. zł, względem ujemnej wartości za IV kw. roku minus 4.483 tys. zł. Narastająco za cztery kwartały 2009 r. EBITDA wyniosła 5.933 tys. zł, względem ujemnej wartości w kwocie minus 3.043 tys. zł za analogiczny okres 2008 roku

Koszty finansowe w okresie kwartalnym rok do roku spadły o 68%, a narastająco o 42%.

Ostatecznie Spółka Cenosa w IV kw. 2009 roku osiągnęła wynik netto w kwocie 784 tys. zł względem ujemnego wyniku w kwocie minus 5.726 tys. zł za IV kw. 2008 roku. Narastająco za 2009 rok wynik finansowy Cenosa wyniósł 1.776 tys. zł, względem ujemnego wyniku w kwocie minus 6.890 tys. zł.

Reasumując:

Po niekorzystnych wynikach finansowych Spółki osiągniętych w 2008 roku wprowadzone zostały przez nowy Zarząd działania restrukturyzacyjne, które zaczęły przynosić pozytywne efekty w postaci stabilizacji kondycji finansowej Spółki. Pod koniec I półrocza 2009 roku przeniesiono do zakładu głównego znajdującego się we Wrześni wszystkie urządzenia produkcyjne zakładu palarni kawy Galaxia. Obecnie zatem produkcja wszystkich asortymentów jest zlokalizowana w zakładzie we Wrześni. Wynik finansowy Spółki świadczy dobrze o przeprowadzonej restrukturyzacji Spółki. W przyszłych okresach sprawozdawczych widoczne będą dalsze pozytywne efekty przeprowadzanej w Spółce restrukturyzacji. Jak również efekty realizacji kontraktu zawartego przez Spółkę z Agencją Rynku Rolnego.

XV.B.I. Wybrane pozycje jednostkowych rachunków wyników Spółek zależnych – pozostałe Spółki.

W niniejszym podrozdziale przedstawione zostaną wybrane pozycje z jednostkowych rachunków zysków i strat pozostałych spółek z Grupy Pamapol, tj. Pamapol-Logistic, Pamapol-Dystrybucja, Huta Szkła Sławno.

Tabela 19

Wybrane pozycje jednostkowych rachunków wyników Spółek zależnych

Dane w tys. zł

	KWARTALNIE		KWARTALNIE		KWARTALNIE	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna)	Pamapol Logistic IV kw. 2009	Pamapol Logistic IV kw. 2008	Pamapol Dystrybucja IV kw. 2009	Pamapol Dystrybucja IV kw. 2008	Huta Szkła Sławno IV kw. 2009	Huta Szkła Sławno IV kw. 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 398	1 824	2 823	2 718	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 393	2 108	2 395	2 604	0	102
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	5	-284	428	114	0	-102
Koszty sprzedaży	0	0	255	12	0	0
Koszty ogólnego zarządu	86	112	281	446	8	340
Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-81	-396	-108	-344	-8	-442
Pozostałe przychody operacyjne	101	39	106	57	0	11
Pozostałe koszty operacyjne	109	198	47	43	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-89	-554	-49	-331	-8	-431
Przychody finansowe	0	-99	0	0	0	0

Koszty finansowe	-123	281	21	28	8	25
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	34	-935	-70	-358	-16	-456
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto (L±M)	34	-935	-70	-358	-16	-456
Podatek dochodowy	33	-84	0	-29	0	-9
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (N-O-P)	1	-851	-70	-329	-16	-447

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna)	NARASTAJĄCO		NARASTAJĄCO		NARASTAJĄCO	
	Pamapol Logistic I-IV kw. 2009	Pamapol Logistic I-IV kw. 2008	Pamapol Dystrybucja I-IV kw. 2009	Pamapol Dystrybucja I-IV kw. 2008	Huta Szkła Sławno I-IV kw. 2009	Huta Szkła Sławno I-IV kw. 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 668	7 842	11 244	9 660	970	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 538	8 105	9 257	9 280	844	102
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	131	-264	1 987	380	127	-102
Koszty sprzedaży	0	0	600	49	0	
Koszty ogólnego zarządu	325	392	1 317	1 277	86	340
Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-194	-656	70	-946	41	-442
Pozostałe przychody operacyjne	371	320	183	120	84	11
Pozostałe koszty operacyjne	223	209	131	120	77	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-46	-545	122	-946	48	-431
Przychody finansowe	1	0	1	0	0	0
Koszty finansowe	245	463	104	121	42	25
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-290	-1 007	19	-1 067	6	-456
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto (L±M)	-290	-1 007	19	-1 067	6	-456
Podatek dochodowy	-73	-72	0	-29	0	-9
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (N-O-P)	-217	-935	19	-1 038	6	-447

Spółka Pamapol-Logistic jest podmiotem zajmującym się świadczeniem usług transportu krajowego i międzynarodowego, częściowo również świadczy usługi dla Spółek Grupy. Negatywny wynik Spółki (narastająco za 2009 rok) jest spowodowany pogarszającą się sytuacją branży transportowej. Jest to branża, która jako pierwsza odczuła skutki globalnego spowolnienia, co niestety przełożyło się również na wysoką stratę tej Spółki. Osłabienie kondycji finansowej Spółki Pamapol-Logistic jest traktowane jako zdarzenie przejściowe i nie jest zjawiskiem „niepokojącym”.

Spółka Pamapol Dystrybucja świadczy usługi dystrybucyjne dla innych podmiotów Grupy i jej wyniki nie wpływają na wynik skonsolidowany.

Spółka Huta Szkła Sławno jest podmiotem, który nie prowadzi działalności operacyjnej i obecnie w ramach nowej Strategii Grupy Pamapol jest wystawiona do sprzedaży.

XV.C. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Pamapol.

W niniejszym podrozdziale przedstawiona zostanie analiza wybranych skonsolidowanych danych Grupy Pamapol.

XV.C.A. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Pamapol za IV kwartał 2009 roku wyniosły 119 mln zł (wzrost o 32 % r/r), w tym:

- przychody ze sprzedaży produktów i usług - 87 mln zł, co stanowi 73 % przychodów ogółem, wzrost przychodów w tej kategorii o 47 % r/r,
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - 32 mln zł, co stanowi 27 % przychodów ogółem, wzrost przychodów w tej kategorii o 4 % r/r,

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Pamapol narastająco za I-IV kwartał 2009 roku wyniosły 478 mln zł (wzrost o 26 % r/r), w tym:

- przychody ze sprzedaży produktów i usług - 342 mln zł, co stanowi 72 % przychodów ogółem, wzrost przychodów w tej kategorii o 30 % r/r,
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - 136 mln zł, co stanowi 28 % przychodów ogółem, wzrost przychodów w tej kategorii o 18 % r/r,

Wpływ na skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Pamapol S.A. składają się następujące Spółki:

1. Pamapol S.A.
2. WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.
3. ZPOW ZIĘBICE Sp. z o.o.
4. PAMAPOL LOGISTIC Sp. z o.o.
5. MitMar Sp. z o.o.
6. CENOS Sp. z o.o.
7. Pamapol Dystrybucja Sp. z o.o.

W przychodach ze sprzedaży produktów i usług występują podstawowe produkty będące w ofercie poszczególnych Spółek z Grupy, które zostały szczegółowo przedstawione w podrozdziałach dotyczących analizy przychodów ze sprzedaży poszczególnych Spółek z Grupy, natomiast w przychodach ze sprzedaży usług znajduje się pięć podstawowych usług:

- usługi składowania w chłodniach i mroźniach (Spółka Mitmar)
- usługi z tytułu najmu (Spółka Pamapol)
- usługi z tytułu transportu – Spółka Pmapol-Logistic, Mitmar
- usługi „basenowe” – Spółka Cenosa posiada Park Wodny
- usługi pośrednictwa handlowego – Spółka Pamapol-Dystrybucja świadczy usługi na rzecz Spółek z Grupy Pamapol

W przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów występują cztery podstawowe grupy:

- przychody ze sprzedaży produktów gotowych produkowanych przez innych producentów (ogórki, papryka, buraczki, chrzan, kapusta, kompoty, musztardy, sałatki warzywne) a następnie sprzedawanych przez dział sprzedaży Pamapol,

- przychody ze sprzedaży opakowań (sprzedaż towarów Pamapol),
- przychody ze sprzedaży materiału siewnego dla plantatorów przez WZPOW Kwidzyn oraz ZPOW ZIĘBICE,
- przychody z obrotu mięsem (sprzedaż towarów przez MitMar).

Jednym z głównych założeń wdrożonej w styczniu 2009 roku Strategii Grupy Pamapol jest wzrost sprzedaży na poziomie skonsolidowanym w przedziale 15%-20% rocznie w okresie najbliższych trzech lat. Po okresie czterech kwartałów 2009 roku widoczny jest 26-procentowy wzrost przychodów ogółem, co wskazuje na konsekwentną realizację strategii i dowodzi, że nowo-opracowana strategia sprzedaży jest skuteczna.

Tabela 20 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w podziale na grupy asortymentowe

Dane w tys. zł

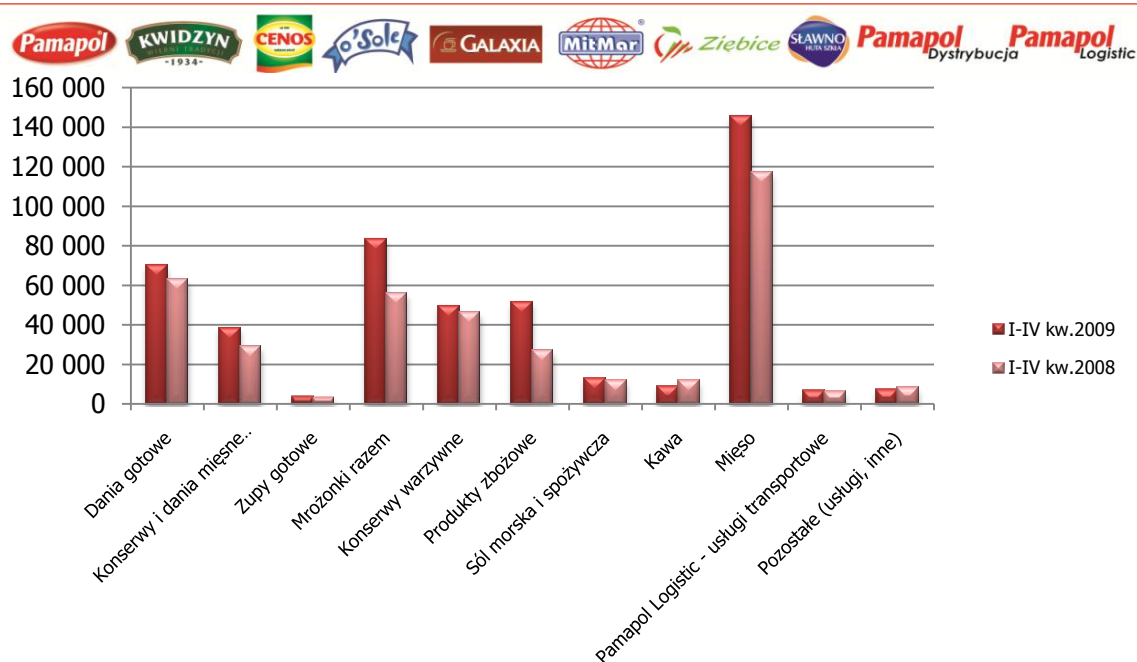
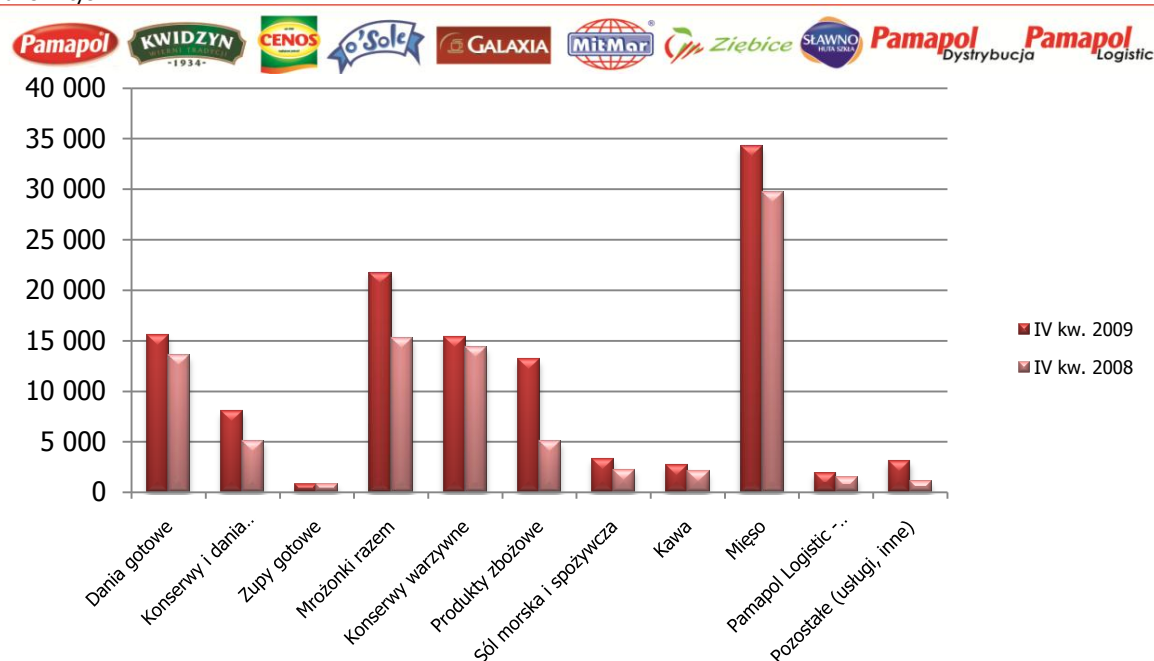
Kategorie produktów	IV kw. 2009	Udział danej kategorii	IV kw. 2008	Udział danej kategorii	% zmiana kwartalna rok/rok	Nominalna zmiana rok/rok
Dania gotowe	15 497	13%	13 489	15%	15%	2 008
Konserwy i dania mięsne (w tym pasztety)	8 027	7%	5 057	6%	59%	2 970
Zupy gotowe	794	1%	802	1%	-1%	-8
Mrożonki razem	21 736	18%	15 258	17%	42%	6 478
w tym:						
Mrożonki - luzy (eksport + kraj)	7 831	7%	8 862	10%	-12%	-1 031
Mrożonki - konfekcja (eksport + kraj)	13 905	12%	6 397	7%	117%	7 509
Konserwy warzywne	15 297	13%	14 362	16%	7%	935
Produkty zbożowe	13 117	11%	5 041	6%	160%	8 076
Sól morską i spożywcza	3 289	3%	2 255	2%	46%	1 034
Kawa	2 671	2%	2 077	2%	29%	594
Mięso	34 204	29%	29 702	33%	15%	4 501
Pamapol Logistic - usługi transportowe	1 846	2%	1 414	2%	31%	433
Pozostałe (usługi, inne)	3 086	3%	1 101	1%	180%	1 985
SUMA	119 563	100%	90 557	100%	32%	29 006

Kategorie produktów	I-IV kw. 2009	Udział danej kategorii	I-IV kw. 2008	Udział danej kategorii	% zmiana kwartalna rok/rok	Nominalna zmiana rok/rok
Dania gotowe	70 119	15%	62 800	17%	12%	7 320
Konserwy i dania mięsne (w tym pasztety)	38 444	8%	28 924	8%	33%	9 520
Zupy gotowe	3 724	1%	3 063	1%	22%	661
Mrożonki razem	83 207	17%	55 589	15%	50%	27 618
w tym:						
Mrożonki - luzy (eksport + kraj)	34 330	7%	26 614	7%	29%	7 716
Mrożonki - konfekcja (eksport + kraj)	48 877	10%	28 975	8%	69%	19 903
Konserwy warzywne	49 508	10%	46 309	12%	7%	3 199
Produkty zbożowe	51 541	11%	26 926	7%	91%	24 614
Sól morską i spożywcza	13 131	3%	12 037	3%	9%	1 093
Kawa	9 195	2%	12 007	3%	-23%	-2 812
Mięso	145 827	30%	116 729	31%	25%	29 097
Pamapol Logistic - usługi transportowe	6 652	1%	6 169	2%	8%	483
Pozostałe (usługi, inne)	6 957	1%	8 356	2%	-17%	-1 399

SUMA	478 304	100%	378 910	100%	26%	99 394
-------------	----------------	-------------	----------------	-------------	------------	---------------

Rysunek 16 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w podziale na grupy asortymentowe

Dane w tys. zł



Głównym asortymentem w Grupie Pamapol jest mięso, wynika to z prowadzonej działalności handlowej Spółki Mitamar, której przychody wygenerowane w 2009 roku miały największy wpływ na skonsolidowane przychody Grupy. Ponadto przychody ze sprzedaży mięsa osiągnięte w 2009 roku są efektem wysokiej ceny jednostkowej mięsa.

W strukturze portfela produktowego można zauważyć, że obecnie głównym asortymentem Grupy Pamapol są warzywa – mrożonki plus konserwy warzywne. Struktura portfela produktowego uległa zmianie w 2009 roku, wcześniej głównymi asortymentami Grupy Pamapol były wyroby z segmentu Pamapol S.A, czyli dania gotowe, konserwy,

pasztety oraz zupy gotowe. W segmencie warzywnym najszybciej rośnie sprzedaż konfekcjonowanych mrożonek. Taki przyrost sprzedaży mrożonek warzywnych świadczy o słuszenie zidentyfikowanych możliwościach rozwojowych Grupy. Segment warzyw mrożonych ma duży potencjał rozwojowy, a w przyszłych okresach sprawozdawczych Zarząd planuje dalszy rozwój w ramach tego segmentu. Aczkolwiek na tym rynku należy bacznie obserwować działania konkurencji i dlatego też nie chcąc pozostawać w tyle Spółki warzywne stale prowadzą badania nad nowościami, jakie można wprowadzić na rynek. Duże zróżnicowanie asortymentu oraz innowacyjne opakowania zastosowane w konfekcjonowanych mrożonkach może pozwolić Grupie na zwiększanie udziału na tym rynku. Należy również podkreślić, że w 2009 roku największy procentowy przyrost sprzedaży odnotowano w segmencie produktów zbożowych, co jest m.in. efektem realizacji kontraktu zawartego z ARR – wartość kontraktu ponad 8 mln zł. Takie wyniki sprzedażowe świadczą również o zwiększaniu udziału Grupy Pamapol w rynku produktów zbożowych. Z analizy portfela produktowego można zauważyć, że postawione przez Zarząd założenia strategiczne o utrzymaniu pozycji lidera w segmencie dań gotowych i zwiększaniu udziału i w pozostałych segmentach są konsekwentnie realizowane.

Tabela 21 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w podziale na kanały dystrybucji

Dane w tys. zł

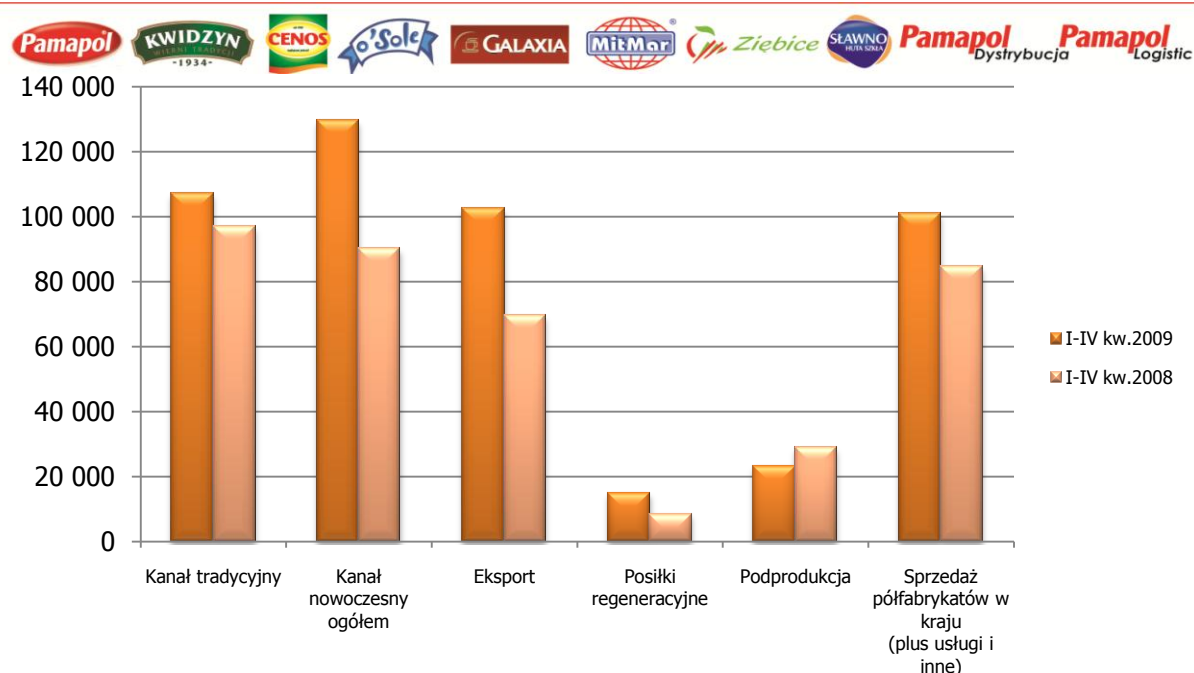
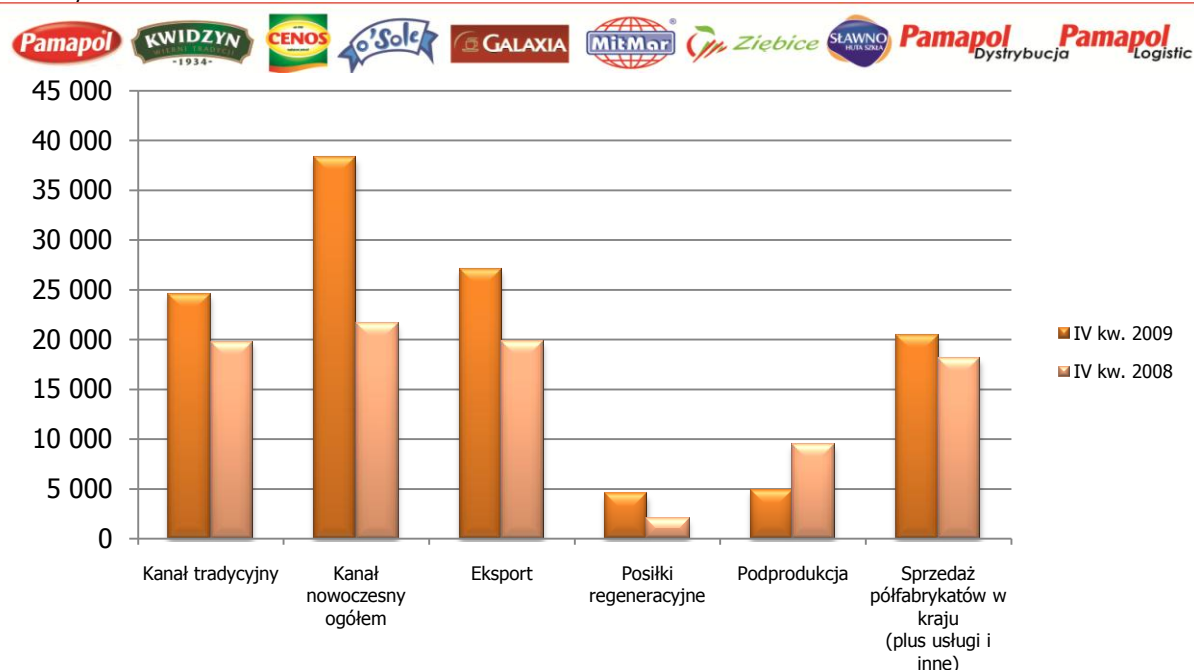
	IV kw. 2009	Udział danej kategorii	IV kw. 2008	Udział danej kategorii	% zmiana kwartalna rok/rok	Nominalna zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	24 513	21%	19 725	22%	24%	4 788
Kanał nowoczesny ogółem	38 227	32%	21 594	24%	77%	16 633
w tym branding Grupy Pamapol	10 164	9%	7 972	9%	27%	2 192
marki własne sieci	28 063	23%	13 622	15%	106%	14 441
Eksport	27 049	23%	19 801	22%	37%	7 248
w tym eksport mięsa	10 817	9%	8 630	10%	25%	2 186
Posiłki regeneracyjne	4 471	4%	1 953	2%	129%	2 518
Podprodukcja	4 919	4%	9 404	10%	-48%	-4 485
Sprzedaż półfabrykatów w kraju (plus usługi i inne)	20 386	17%	18 082	20%	13%	2 304
Sprzedaż ogółem	119 564	100%	90 557	100%	32%	29 006

	I-IV kw.2009	Udział danej kategorii	I-IV kw.2008	Udział danej kategorii	% zmiana kwartalna rok/rok	Nominalna zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	107 088	22%	97 036	26%	10%	10 052
Kanał nowoczesny ogółem	129 530	27%	90 189	24%	44%	39 341
w tym branding Grupy Pamapol	42 132	9%	33 566	9%	26%	8 567
marki własne sieci	87 398	18%	56 624	15%	54%	30 774
Eksport	102 487	21%	69 608	18%	47%	32 879
w tym eksport mięsa	40 807	9%	28 944	8%	41%	11 862
Posiłki regeneracyjne	15 080	3%	8 452	2%	78%	6 628
Podprodukcja	23 229	5%	28 904	8%	-20%	-5 675
Sprzedaż półfabrykatów w kraju (plus usługi i inne)	100 890	21%	84 722	22%	19%	16 168

Sprzedaż ogółem	478 304	100%	378 910	100%	26%	99 394
------------------------	----------------	-------------	----------------	-------------	------------	---------------

Rysunek 17 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w podziale na kanały dystrybucji

Dane w tys. zł



Największe wolumeny obrotów w Grupie Pamapol realizowane są w ramach czterech kanałów dystrybucji: nowoczesny, tradycyjny, „sprzedaż półfabrykatów w kraju” oraz eksportowy. Największe procentowe przyrosty w porównaniu kwartalnym rok/rok i narastająco rok/rok odnotowano w sprzedaży posiłków regeneracyjnych (o 129% i 78%) eksportowej (o 37% i 47%) oraz w kanale nowoczesnym (o 77% i 44%). W kanale

dystrybucji „sprzedaż półfabrykatów w kraju” ujęto głównie sprzedaż mięsa przez Spółkę Mitmar.

Jednym z głównych założeń wdrożonej w styczniu 2009 roku Strategii Grupy Pamapol jest coroczny wzrost sprzedaży na poziomie skonsolidowanym w przedziale 15%-20% rocznie w okresie najbliższych trzech lat. Po okresie dwunastu miesięcy 2009 roku widoczny jest 26-procentowy wzrost przychodów ogółem, co wskazuje na konsekwentną realizację strategii i dowodzi, że reorganizacja działu sprzedaży była dobrze przeprowadzona.

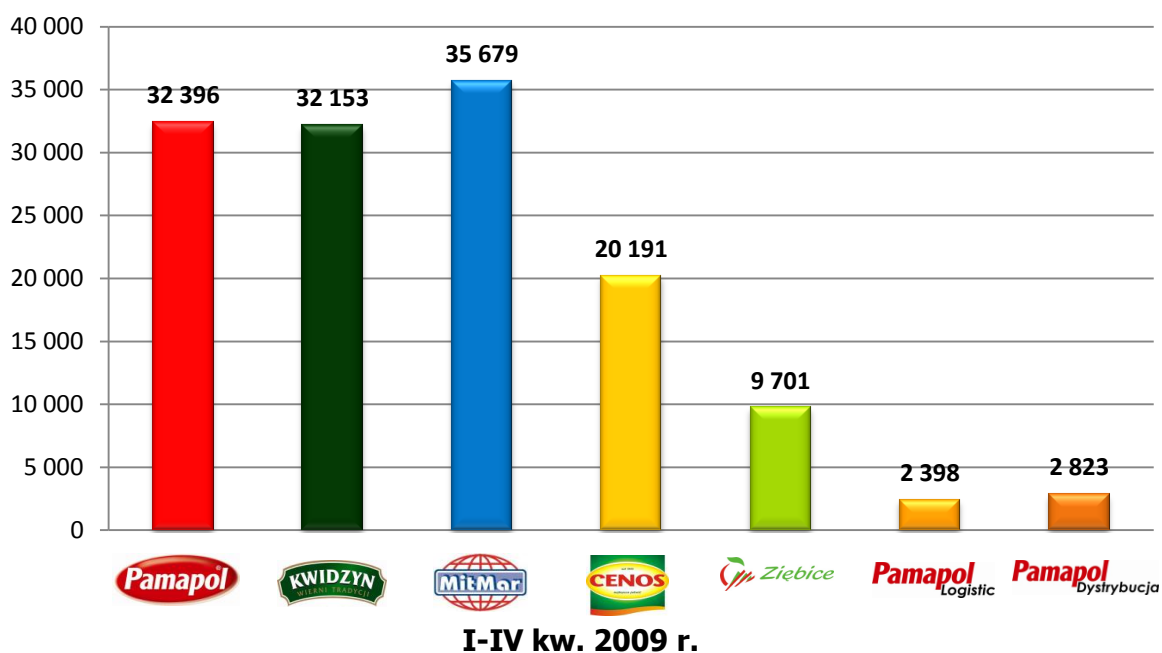
XV.C.B. Przychody ze sprzedaży poszczególnych Spółek Grupy Pamapol i ich wpływ na przychody skonsolidowane.

W niniejszym podrozdziale przedstawiona zostanie analiza przychodów ze sprzedaży poszczególnych Spółek zależnych, łącznie z analizą ich wpływu na skonsolidowane przychody Grupy

Rysunek 18 Przychody ze sprzedaży poszczególnych Spółek z Grupy Pamapol

Dane w tys. zł

IV kwartał 2009



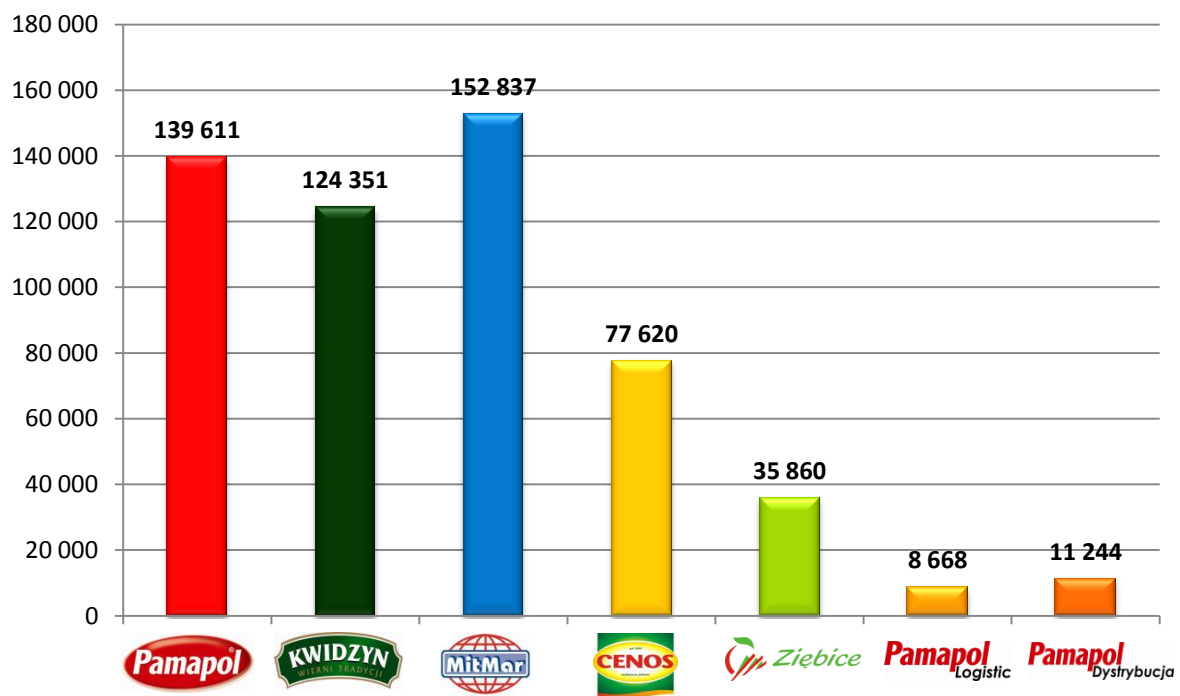


Tabela 22**Przychody ze sprzedaży ogółem Spółek z Grupy Pamapol w IV kwartale 2009 roku i w I-IV kw. 2009**

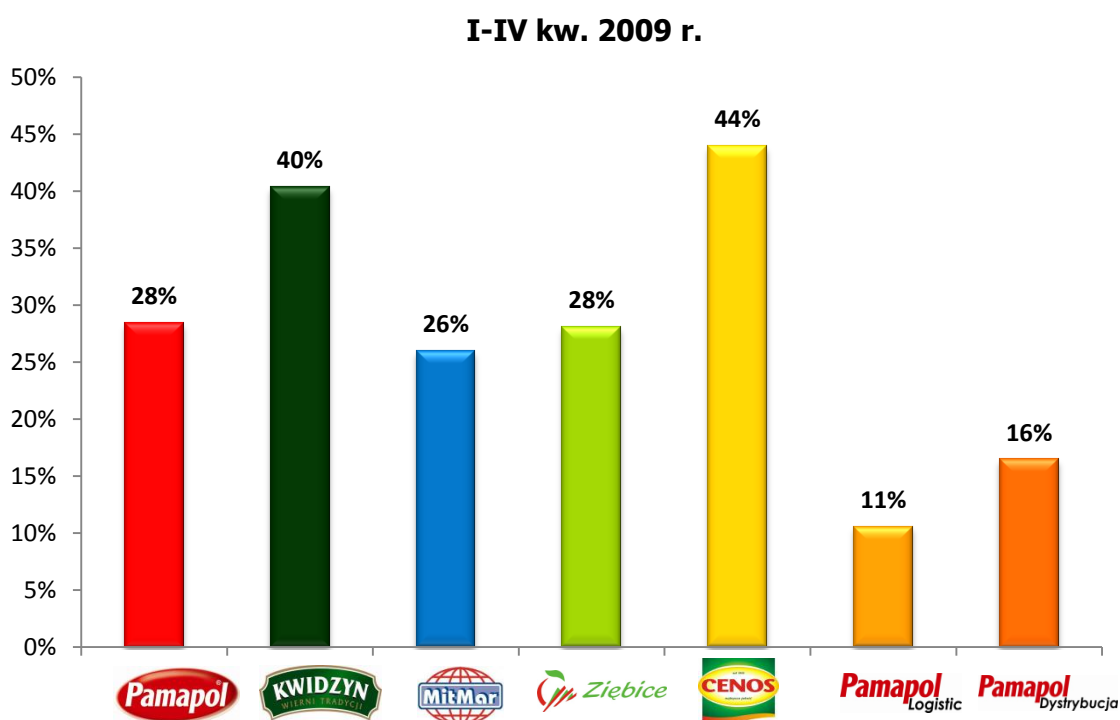
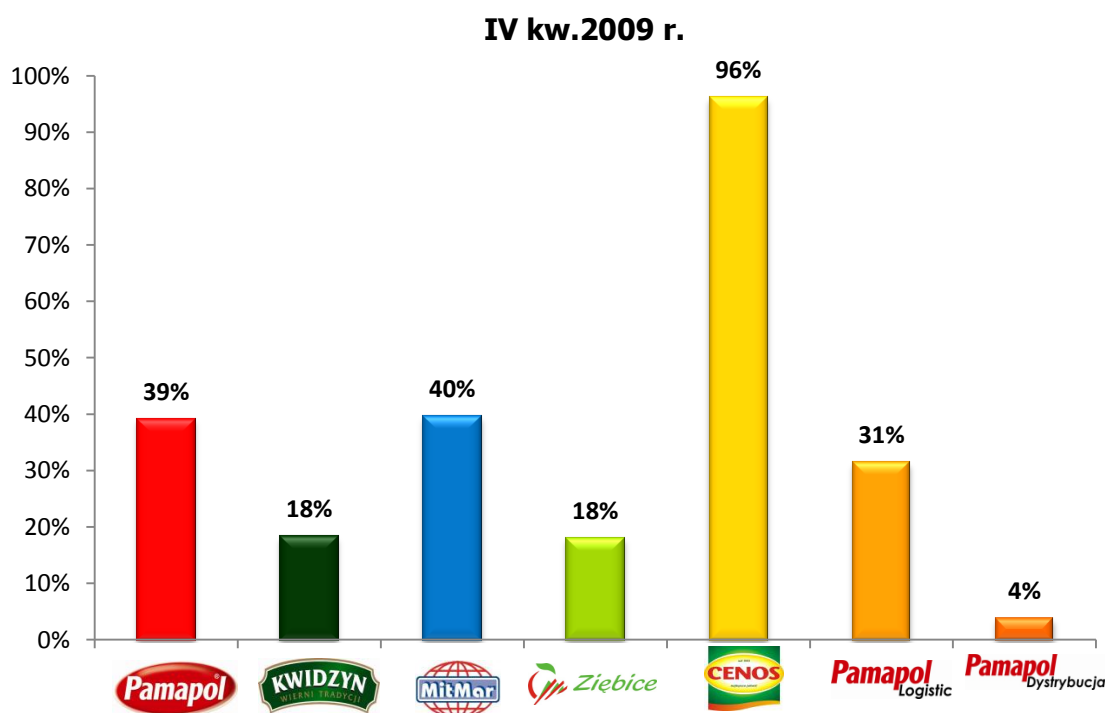
Dane w tys. zł

IV kw. 2009	Przychody ze sprzedaży ogółem			
	Spółka	IV kw. 2009 roku	IV kw. 2008 roku	Zmiana rok/rok
	Pamapol S.A.	32 396	23 282	39%
	WZPOW Kwidzyn	32 153	27 161	18%
	ZPOW Ziębice	9 701	6 944	40%
	Mitmar	35 679	30 224	18%
	Cenos	20 191	10 295	96%
	Pamapol-Logistic	2 398	1 824	31%
	Pamapol -Dystrybucja	2 823	2 718	4%
	I-IV kw. 2009 roku		I-IV kw. 2008 roku	
I-IV kw. 2009	Pamapol S.A.	139 611	108 751	28%
	WZPOW Kwidzyn	124 351	88 609	40%
	ZPOW Ziębice	35 860	28 476	26%
	Mitmar	152 837	119 366	28%
	Cenos	77 620	53 943	44%
	Pamapol-Logistic	8 668	7 842	11%
	Pamapol -Dystrybucja	11 244	9 660	16%
	Przychody ze sprzedaży ogółem			
	Spółka	IV kw. 2009 roku	IV kw. 2008 roku	Zmiana rok/rok
	Pamapol S.A.	32 396	23 282	39%
Spółki warzywne	41 854	34 105	23%	
Mitmar	35 679	30 224	18%	
Cenos	20 191	10 295	96%	
Pamapol-Logistic	2 398	1 824	31%	
Pamapol -Dystrybucja	2 823	2 718	4%	
I-IV kw. 2009 roku		I-IV kw. 2008 roku		
Pamapol S.A.	139 611	108 751	28%	
Spółki warzywne	160 211	117 086	37%	
Mitmar	152 837	119 366	28%	
Cenos	77 620	53 943	44%	
Pamapol-Logistic	8 668	7 842	11%	
Pamapol -Dystrybucja	11 244	9 660	16%	

Rysunek 19

Procentowe przyrosty sprzedaży ogółem osiągnięte przez Spółki z Grupy Pamapol w IV kw.2009 oraz w I-IV kw. 2009

Dane w %

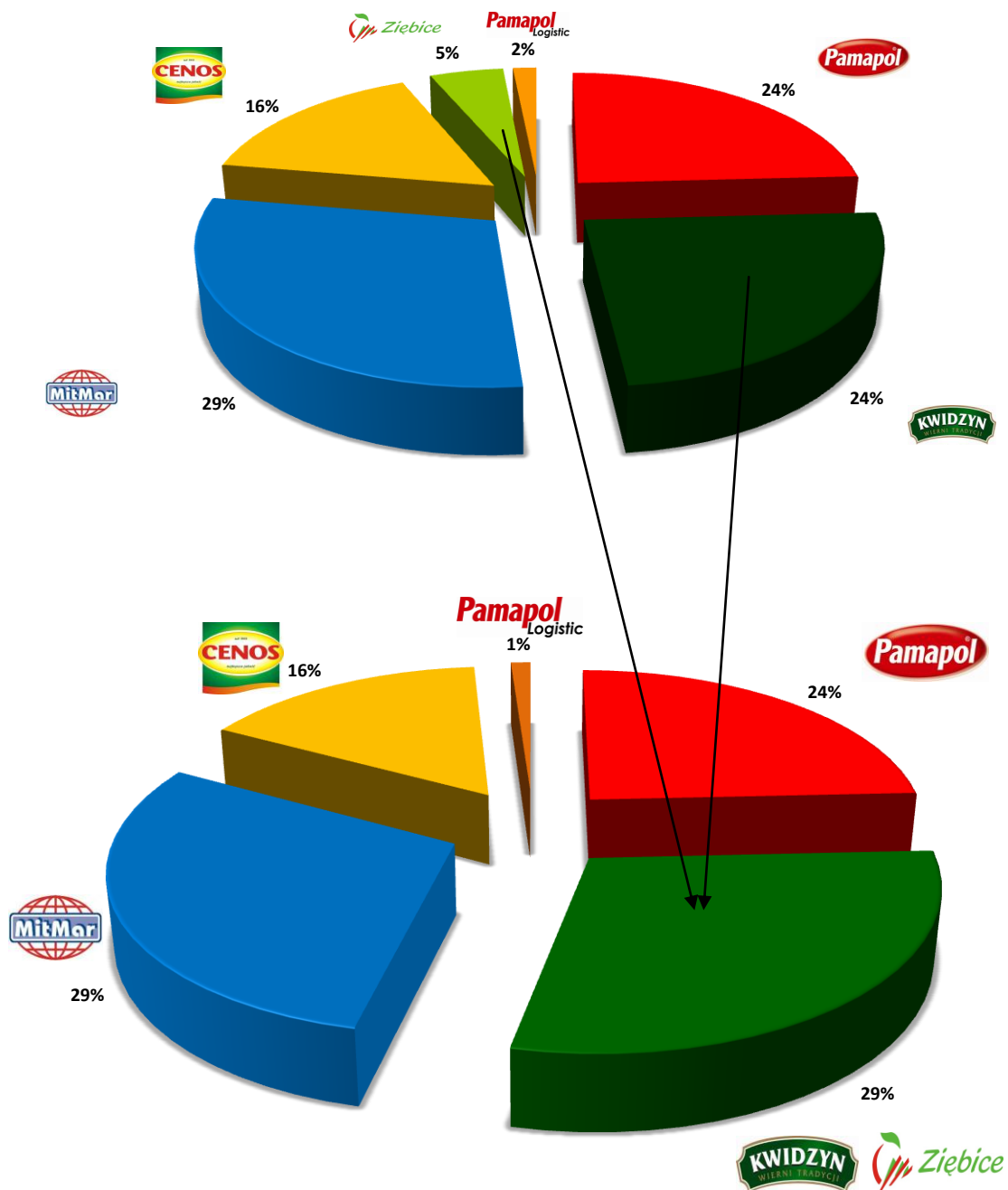


Rysunek 20

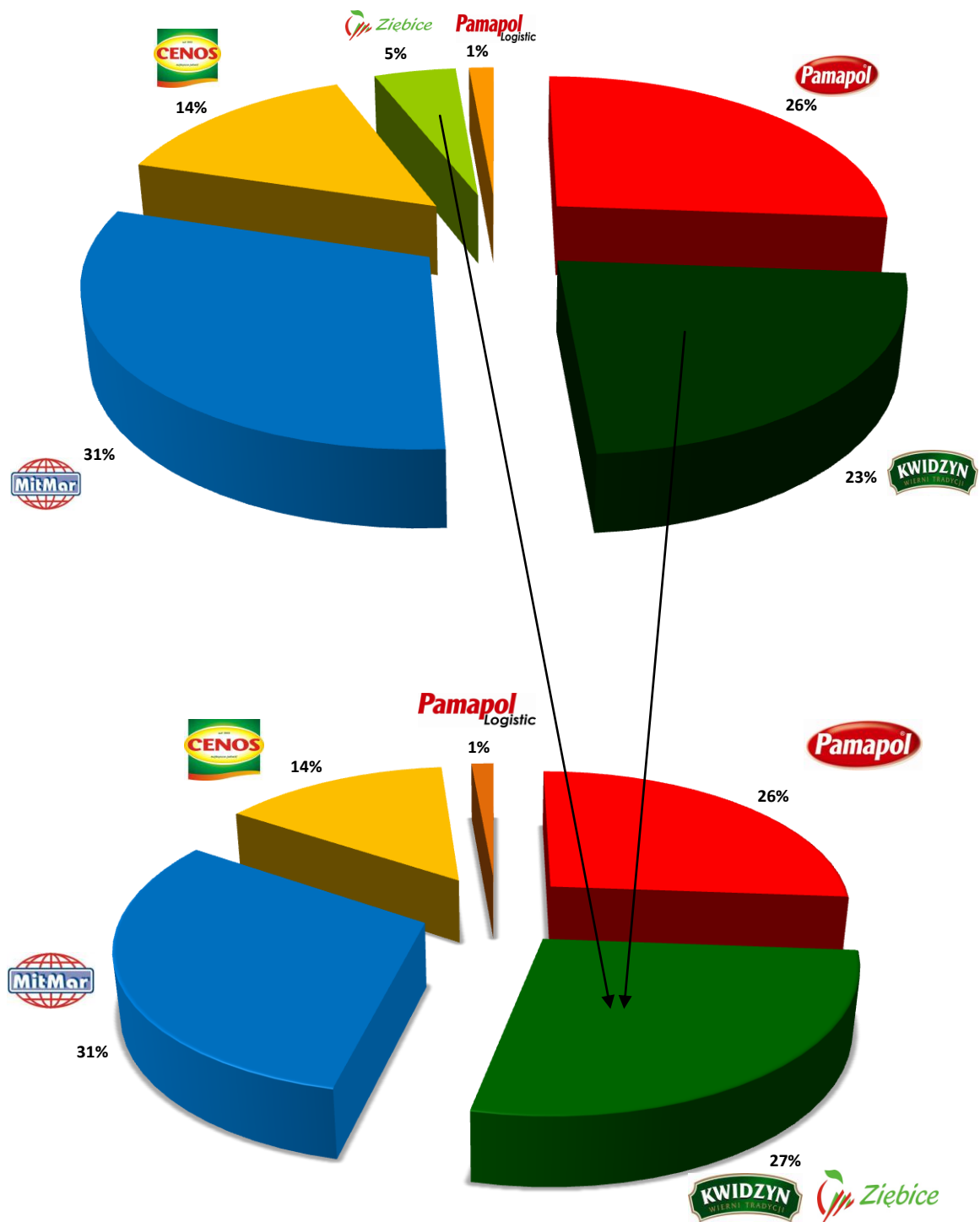
Wkład poszczególnych Spółek z Grupy Pamapol w skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Dane w %

IV kwartał 2009



I-IV kwartał 2009



W IV kwartale 2009 roku jak również narastająco za cztery kwartały największy wpływ na skonsolidowane przychody ze sprzedaży miała Spółka Mitmar. Pozostałymi Spółkami mającymi duży procent udziału w skonsolidowanych przychodach Grupy były Pamapol S.A. oraz łącznie Spółki warzywne, czyli WZPOW Kwidzyn i ZPOW Ziebies.

XV.C.C. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Pamapol.

Tabela 23

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku wyników Grupy Pamapol

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NARASTAJĄCO		Kwartalnie	
	I-IV kw.2009	I-IV kw.2008	IV kw. 2009	IV kw. 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	478 304	378 910	119 563	90 557
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	342 111	263 504	87 037	59 141
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	136 193	115 406	32 526	31 416
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	398 590	305 998	104 033	77 386
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	275 424	204 826	75 773	49 104
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	123 166	101 172	28 260	28 282
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	79 714	72 912	15 530	13 171
Koszty sprzedaży	47 975	46 473	11 925	13 632
Koszty ogólnego zarządu	30 621	36 685	4 876	11 463
Zysk (strata) na sprzedaży	1 118	-10 246	-1 270	-11 924
Pozostałe przychody operacyjne	15 560	18 098	6 320	9 415
Pozostałe koszty operacyjne	4 858	24 119	1 519	17 668
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 820	-16 267	3 531	-20 177
Przychody finansowe	3 691	3 204	1 280	1 271
Koszty finansowe	13 668	28 247	3 046	15 228
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-5 923	-980	-5 975
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 843	-47 233	786	-40 109
Podatek dochodowy	888	-6 382	196	-5 879
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	955	-40 851	590	-34 230
Zysk netto z działalności zaniechanej			0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	-353		-259	0
Zyski (starty) mniejszości	-38	-1 736	-42	-940
Zysk (strata) netto	640	-39 115	373	-33 290

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Pamapol osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 478.304 tys. zł, które w porównaniu rok do roku wzrosły o 26%. W samym IV kwartale 2009 roku przychody ogółem wyniosły 119.563 tys. zł i w porównaniu rok/rok wzrosły o 32%. Koszty wytworzenia produktów towarów i materiałów w porównaniu narastająco rok do roku wzrosły o 30%, a kwartalnie rok/rok o 34%, co było związane ze wzrostem cen surowców produkcyjnych (głównie opakowania, warzywa oraz surowiec mięsny) oraz ze wzrostem wartości towarów i materiałów o 22% narastająco. Poniższe zestawienie przedstawia zmianę poziomu marży zysku brutto na poziomie skonsolidowanym w porównaniu narastająco rok do roku i kwartalnie rok do roku., ponadto zamieszczone jest

NA POZIOMIE SKONSOLIDOWANYM	I-IV kw.2009	I-IV kw.2008	IV kw. 2009	IV kw. 2008
Marża brutto na sprzedaży	17%	19%	13%	15%
Marża brutto na sprzedaży produktów	19%	22%	13%	17%
Marża brutto na sprzedaży towarów	10%	12%	13%	10%

Narastająco za cztery kwartały 2009 roku koszty sprzedaży wyniosły 47.975 tys. zł i w porównaniu z I-IV kw. 2008 r. wrosły o 3%, w porównaniu kwartalnym rok/rok koszty sprzedaży spadły o 13% tys. zł. Koszty ogólnego zarządu natomiast w porównaniu kwartalnym rok/rok i narastająco rok/rok spadły odpowiednio o 17% i 57%. Ostatecznie Grupa Pamapol wygenerowała wynik na działalności podstawowej za okres I-IV kw. 2009 w

kwocie 1.118 tys. zł, względem ujemnego wyniku w kwocie minus 10.246 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wartość EBITDA po czterech kwartałach 2009 roku wyniosła 33.420 tys. zł i względem analogicznego okresu 2008 roku wzrosła z wartości 3.164 tys. zł, a za IV kw. 2009 roku EBITDA wyniosła 8.325 tys. zł względem ujemnej wartości minus 14.512 tys. zł w IV kw. 2008 r.

Spadek kosztów finansowych – narastająco r/r o 52% i kwartalnie r/r o 80%, to efekt niższych kosztów odsetkowych, ponadto w 2008 roku w kosztach finansowych ujmowana była negatywna wycena posiadanych przez Pamapol S.A. instrumentów finansowych, jak również tutaj ujmowane są koszty związane z opcjami walutowymi.

Za okres dwunastu miesięcy 2009 roku Grupa Pamapol osiągnęła wynik finansowy dodatni w kwocie 640 tys. zł, a w IV kw. 2009 wynik netto wyniósł 373 tys. zł. W analogicznych okresach 2008 rok wynik netto Grupy miał wartości ujemne- narastająco minus 39.115 tys. zł i w IV kwartale minus 33.290 tys. zł

Reasumując:

Wyniki finansowe Grupy Pamapol za okres IV kwartału i narastająco za 2009 rok wskazują, że przyjęta na początku 2009 roku strategia Grupy została dobrze opracowana i przynosi pozytywne efekty. W 2009 roku Grupa tylko w I kwartale wygenerowała stratę w kwocie minus 4.992 tys. zł, w następnym II kwartale na poziomie skonsolidowanym wygenerowano zysk w kwocie 3.641, w III kwartale w kwocie 1.618 tys. zł, a w IV kwartale 373 tys. zł. Nadal negatywnie na wynik Grupy głównie wpłynęły wysokie ceny surowców produkcyjnych (mięso, opakowania, warzywa) oraz koszty z tytułu częściowego rozliczenia opcji walutowych. W przyszłych okresach sprawozdawczych Zarząd Grupy przewiduje się utrzymanie wysokiego tempa wzrostu na poziomie około 20% rok do roku.

Największym „wyzwaniem” dla Spółek z Grupy jest obniżenie kosztów wytworzenia produktów w przyszłych okresach. Zarządy Spółek z Grupy podjęły działania zmierzające do obniżenia kosztów wytworzenia, poprzez renegocjacje warunków cenowych z dostawcami surowców oraz poprzez dalsze zwiększanie wykorzystania mocy produkcyjnych.

Realizacja Strategii Grupy Kapitałowej Pamapol w 2009 roku

Zarząd opublikował Strategię na lata 2009-2011 dla Grupy Pamapol w raporcie bieżącym nr 2 z dnia 15 stycznia 2009 roku. Poniżej przedstawiona zostanie realizacja strategii Grupy w 2009 roku.

1. Wzrost sprzedaży o 15%-20% rocznie – grupa Pamapol w 2009 roku wygenerowały przychody ze sprzedaży ogółem w kwocie ponad 478 mln zł, w tym okresie osiągnięto wyższy niż szacowany procent wzrostu przychodów. Sprzedaż wzrosła o 26%. Taki efekt osiągnięto dzięki reorganizacji działu sprzedaży Grupy Pamapol i reorganizacji strategii sprzedażowej. Ponadto dzięki wprowadzeniu i należytemu wsparciu marketingowemu nowych produktów wprowadzonych do port folio Grupy Pamapol.
2. Poprawa zarządzania majątkiem obrotowym – okres spływu należności na koniec 2009 roku wyniósł 80 dni, a rotacja zapasów wyniosła 77 dni, czyli okres rotacji majątku obrotowego na 31 grudnia 2009 roku wynosił 157 dni. W analogicznym okresie 2008 roku okres spływu należności wynosił 98 dni, rotacji zapasów 95 dni, co daje razem 194 dni rotacji majątku obrotowego
3. Ograniczenie poziomu zadłużenia - na koniec 2009 roku łącznie zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz opcji walutowych wyniosły 165 mln zł, gdzie na koniec 2008 roku zobowiązania te wyniosły 189 mln zł. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły w 2009 roku 155 mln zł, a na koniec 2008 roku 176 mln zł. Poziom zadłużenia został ograniczony

poprzez: systematyczną spłatę rat kredytowych, dotacje uzyskane przez Mitmar w kwocie około 7,5 mln zł i Cenos w Kwocie 1,6 mln zł

4. Ograniczenie inwestycji, optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych - W 2009 roku dokończone zostały wszystkie niezbędne inwestycje w Spółkach ZPOW Ziębice, WZPOW Kwidzyn, Mitmar. Część planów inwestycyjnych w Mitmarze zostało przesunięte na 2010 rok. Wykorzystanie mocy produkcyjnych zwiększyło się na skutek dużego przyrostu sprzedaży.
5. Utrzymanie pozycji lidera na rynku dań gotowych oraz wzrost udziału na pozostałych rynkach, na których działa Grupa Pamapol – w 2009 roku Pamapol S.A. utrzymał pozycję lidera na rynku dań gotowych, a pozostałe marki tj. Kwidzyn i Cenos zwiększyły udział w odpowiednich segmentach.

Ponadto Zarząd informuje, informuje, że w dniu 26 lutego 2010 r. podjął uchwałę w zakresie uszczegółowienia strategii Grupy Kapitałowej PAMAPOL na lata 2009-2011 (Strategia), poprzez przyjęcie strategii na lata 2010-2011. Niniejsza informacja została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 7 w dniu 27 lutego 2010 roku.

XV.C.D. Wpływ transakcji walutowych na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Pamapol.

Informacja o zawartych przez Spółkę WZPOW Kwidzyn kontraktach zabezpieczających ryzyko walutowe została opublikowana w raporcie bieżącym nr 1 w dniu 14 stycznia 2009 roku. Należy podkreślić, że umowy opcji walutowych zawieranych przez WZPOW Kwidzyn podpisywane były w ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń różnic kursów walutowych przez tą Spółkę w celu zapewnienia zakładanego poziomu przyszłych wpływów z tytułu eksportu. Były to standardowe transakcje związane z ekspozycją Spółki na różnice walutowe, stosowane przez tą Spółkę z powodzeniem w latach ubiegłych (2006-2007).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wycena opcji walutowych wyniosła dokładnie (-) 1.784.370,00 zł. Zarząd pragnie zwrócić uwagę, iż w związku z wysokim kursem EURO WZPOW Kwidzyn realizuje obecnie wyższe niż zakładano w budżecie przychody z tytułu eksportu, dzięki czemu ewentualne starty z tytułu rozliczenia opcji walutowych zostaną przez Spółkę w znacznym stopniu zrekompensowane. Zawarte transakcje opcyjne nadal zabezpieczają kontrakty eksportowe – Zarząd Spółki nie przewiduje zamknięcia opcji. Zarząd Grupy informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ramach umowy ramowej zawartej z Bankiem BGŻ zmieniono sposób rozliczenia opcji walutowych oraz zabezpieczenie. Obecnie zabezpieczanie niniejszego limitu transakcyjnego dodatkowo stanowi 26 100 szt. udziałów Spółki Cenos. Natomiast opcje będą rozliczane w okresach miesięcznych w wysokości określonej w zawartych porozumieniach z Bankiem BGŻ SA. Rozliczenie to zminimalizuje ujemny wpływ na płynność finansową oraz wynik bieżący. Ponadto Zarząd informuje, że zmieniony został również sposób rozliczania opcji w ramach umowy podpisanej z bankiem PKO BP SA opcje zostały rozterminowane i częściowo zamienione w wierzytelność w kwocie 2.147.180,00 zł wymagalną od 30 kwietnia do 31 grudnia 2010 roku. Negocjacje z bankami dotyczące rozterminowania opcji walutowych zostały przez Spółkę zakończone z sukcesem i takie rozwiązanie nie spowoduje większych problemów z płynnością bieżącą Spółki i nie obciąża wyniku finansowego.

Na koniec grudnia 2009 roku negatywna wycena opcji walutowych wyniosła (-) 1.784.370,00 zł. Na wynik finansowy Spółki narastająco wpłynęła kwota 1.910.720,14 zł. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka poniosła koszt w kwocie 8.612.500,00zł z tytułu rozliczonych (zrealizowanych i zapłaconych) opcji walutowych.

XV.C.E. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu.

W rozdziale zostanie przedstawiona analiza wybranych pozycji skonsolidowanego bilansu na koniec grudnia 2009 roku w porównaniu do 31 grudnia 2008 roku.

Tabela 24

Opis wybranych pozycji bilansowych ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Pamapol - AKTYWA

Dane w tys. zł

Na dzień			
A K T Y W A	31-12-2009	31-12-2008	DYNAMIKA [%]
Aktywa trwałe	219 959	244 618	-10%
Wartości niematerialne i prawne	3 619	4 050	-11%
Rzeczowe aktywa trwałe	204 128	222 178	-8%
Aktywa obrotowe	222 904	207 071	8%
Zapasy	100 607	98 879	2%
Należności z tytułu dostaw i usług	104 618	82 257	27%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	222	2 639	-92%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 682	1 014	855%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 293		
A K T Y W A R A Z E M	442 863	451 689	-2%

Tabela 25

Opis wybranych pozycji bilansowych ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Pamapol - PASYWA

Dane w tys. zł

Na dzień			DYNAMIKA [%]
P A S Y W A	31-12-2009	31-12-2008	31.12.2009 / 31.12.2008
Kapitał (fundusz) własny	125 044	124 444	0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	122 505	121 866	1%
Kapitał podstawowy	23 167	23 167	0%
Kapitał zapasowy	56 496	56 441	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	42 257	81 373	-48%
Zysk (strata) netto	640	-39 115	-102%
Udziały mniejszości	2 539	2 579	-2%
Zobowiązania ogółem	317 819	327 245	-3%
Zobowiązania długoterminowe	109 845	130 935	-16%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	53 523	68 644	-22%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 641	8 295	-44%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 426	0	
Dotacje rządowe	36 989	41 265	-10%
Długoterminowe rozliczenia między okresowe		17	
Zobowiązania krótkoterminowe	207 974	196 310	6%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	101 404	106 965	-5%

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 626	13 605	-59%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	92 315	59 032	56%
Dotacje rządowe	5 000	5 457	-8%
PASYWA RAZEM	442 863	451 689	-2,0%

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 442.863 tys. zł. W strukturze aktywów łącznie aktywa trwałe stanowią 50%, a obrotowe 50%. Aktywa trwałe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 219.959 tys. zł, a największy udział w ich strukturze mają rzeczowe aktywa trwałe. Aktywa obrotowe na koniec grudnia 2009 roku wyniosły 222.904 tys. zł. Największy udział w aktywach obrotowych mają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług. Okres rotacji zapasów na koniec grudnia 2009 roku wyniósł 77 dni, gdzie na koniec grudnia 2008 roku wynosił 95 dni. Zatem widoczna jest poprawa rotacji zapasów w Grupie. Należności z tytułu dostaw i usług w okresie sprawozdawczym wyniosły 104.618 tys. zł i w porównaniu rok do roku wzrosły o 27%. Okres rotacji należności na koniec grudnia 2009 roku wyniósł 80 dni, na koniec grudnia 2008 r. 99 dni – widoczna jest zatem poprawa rotacji należności w Grupie. Powyższe wskaźniki świadczą o konsekwentnej realizacji założeń strategicznych Grupy jakim było usprawnienie zarządzania majątkiem obrotowym Grupy. Na dzień 31 grudnia 2009 roku okres rotacji majątku obrotowego wyniósł 157 dni.

Kapitał własny na koniec grudnia 2009 roku wyniósł 125.044 tys. zł i miał 28% udziału w sumie bilansowej. Zobowiązania ogółem w okresie sprawozdawczym wyniosły 317.819 tys. zł, spadły w stosunku do końca 2008 roku o 3%. Zobowiązania długoterminowe ogółem wyniosły na dzień 31 grudnia 2009 roku 109.845 tys. zł, gdzie z tytułu kredytów i pożyczek 53.523 tys. zł., które w porównaniu ze stanem na koniec 2008 roku spadły o 22%.- m.in. spłata kredytu inwestycyjnego przez Spółkę Cenosa, znaczna spłata kredytu inwestycyjnego przez Spółkę Mitmar (zwrot dotacji), jak również systematyczna spłata rat kredytowych przez Spółki. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 207.974 tys. zł, i w porównaniu ze stanem na koniec 2008 roku wzrosły o 6%. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 101.404 tys. zł. W tej pozycji w porównaniu z 2008 rokiem odnotowano 5-procentowy spadek. – m.in. częściowa spłata pożyczki udzielonej Spółce Pamapol S.A. przez Wielton S.A. . W okresie sprawozdawczym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 92.315 tys. zł, w danej pozycji w porównaniu rok do roku odnotowano 56-procentowy przyrost. Okres rotacji zobowiązań na koniec grudnia 2009 roku wyniósł 70 dni, a na koniec grudnia 2008 r. 57 dni. Aczkolwiek należy podkreślić, że w miarę spadku cen surowców produkcyjnych można spodziewać się obniżenia poziomu zobowiązań handlowych, jak również poprawy okresu rotacji zobowiązań.

XVI. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Na moment sporządzenia sprawozdania za IV kwartał 2009 roku, nie są opublikowane prognozy wyniku za 2009 rok.

XVII. Segmenty działalności.

1. Charakterystyka segmentów.

Informacje dotyczące segmentów prezentowane są w dwóch przekrojach:

- geograficznym,
- branżowym.

Ze względu na jednorodną w większej części formę prowadzonej działalności segment geograficzny przyjmuje się jako segment wiodący, a segment branżowy jako uzupełniający. Segmentami geograficznymi w przypadku Grupy PAMAPOL S.A. są:

1. Grupa krajów Unii Europejskiej,
2. Kraje spoza Unii Europejskiej (eksport),
3. Polska.

Segmentami branżowymi jest sprzedaż produktów i usług:

1. Dania z mięsem
 - dań gotowych, zup, pasztetów, konserw mięsnych;
2. Warzywa przetworzone
 - przetwory warzywne (mrożonki, warzywa konserwowe);
3. Mięso nieprzetworzone
 - mięso w formie chłodzonej i mrożonej (półtusze, elementy);
4. Żywność sypka
 - kasza, ryż, sól, kawa;
5. Pozostałe (działalność niemieszcząca się w wcześniej wymienionych segmentach).

2. Zasady rachunkowości przyjęte w raporcie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów branżowych i geograficznych.

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat jednostki gospodarczej i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- pozycji nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend i odsetek,
- zysków ze sprzedaży inwestycji,

Koszty segmentu

Kosztami segmentu są takie koszty działalności operacyjnej segmentu, które można przyporządkować do niego bezpośrednio wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które można przypisać do tego segmentu na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- pozycji nadzwyczajnych,
- odsetek,
- strat na sprzedaży inwestycji,
- obciążeń z tytułu podatku dochodowego,
- darowizn
- kosztów ogólnego zarządu, z wyjątkiem tych które dotyczą działalności operacyjnej segmentów i można je przypisać bezpośrednio do segmentu.

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą pomiędzy przychodami a kosztami segmentu. Wynik segmentu jest miernikiem działalności operacyjnej przed uwzględnieniem kosztów zarządu, kosztów i przychodów odsetkowych, podatku dochodowego, pozycji nadzwyczajnych, zysków i strat z tytułu inwestycji.

Aktywa segmentu

Aktywa segmentu to aktywa operacyjne, które segment stosuje w swojej działalności operacyjnej i które można bezpośrednio przypisać segmentowi lub stosownie przydzielić.

Do aktywów segmentu zalicza się:

- aktywa obrotowe wykorzystywane w działalności operacyjnej segmentu,
- rzeczowy majątek trwały,

- pozostałe wartości niematerialne.

Do aktywów segmentu nie zalicza aktywów wykorzystywanych w ramach ogólnej działalności jednostki gospodarczej oraz aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wartości aktywów uwzględnia się odpisy aktualizujące należności, zapasy.

Pasywa segmentu

Pasywami segmentu są pasywa zaliczane do działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do pasywów segmentu zalicza się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ,
- rezerwy gwarancyjne na produkty i inne roszczenia dotyczące sprzedawanych produktów
- otrzymane zaliczki od odbiorców.

Pasywami segmentu nie są:

- kredyty i pożyczki,
- zobowiązania związane z leasingiem finansowym,
- inne zobowiązania związane z działalnością finansową, a nie operacyjną,
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Identyfikacja segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym:

Segment branżowy i geograficzny jest uznany za segment sprawozdawczy, jeśli większość jego przychodu pochodzi ze sprzedaży klientom zewnętrznym oraz:

- przychód ze sprzedaży klientom zewnętrznym oraz transakcji z innymi segmentami stanowi co najmniej 10 % łącznego przychodu wszystkich segmentów lub
- wynik segmentu, niezależnie od tego czy jest to strata, czy zysk stanowi co najmniej 10 % połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk lub stratę, w zależności od tego, która z tych kwot wyrażona jako wartość bezwzględna jest wyższa lub
- aktywa segmentu stanowią co najmniej 10% sumy aktywów wszystkich segmentów.

Łączne przychody segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym muszą stanowić 75% całkowitego skonsolidowanego przychodu.

3. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty geograficzne za I-IV kw. 2009 r.

Ze względu na fakt, że przychody wygenerowane w toku działalności transportowej w 2009 r. osiągnęły poziom 1,39 % (mniej niż 10%) ogółu przychodów skonsolidowanych sprawozdawczość wg segmentów branżowych w niniejszym raporcie zostanie pominięta.

Segmenty geograficzne:

Segmenty geograficzne za okres 01.01. – 30.09.2009 (Dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Segmenty			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	394 780	51 457	32 067	478 304
Koszt własny sprzedaży	328 755	43 030	26 806	398 590
Wynik segmentu	66 025	8 427	5 261	79 714
Nieprzypisane przychody				19 251
Nieprzypisane koszty				97 122
Zysk brutto				1 843

Nie wyodrębniono aktywów i pasywów dotyczących segmentów, gdyż nie jest możliwe przypisanie poszczególnych pozycji do przychodów w przedstawionym przekroju. Aktywa i pasywa Grupy związane z głównymi przychodami jakimi jest sprzedaż produktów z branży spożywczej.

4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty sprawozdawcze za okres czterech kwartałów 2009.

Ze względu na fakt, że każdą ze spółek można w całości przyporządkować do jednego z segmentów sprawozdawczych dokonano podziału i przyporządkowania zarówno wszystkich przychodów i kosztów jak i aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów.

Wyodrębniona i zaprezentowana została również działalność zaniechana w postaci Wodnego Parku we Wrześni oraz Huty Szkła Sławno.

W celach porównawczych został zaprezentowany analogiczny okres roku poprzedniego.

01.01.2009 - 31.12.2009	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Dania z mięsem	Warzywa przetworzone	Mięso nieprzetworzone	Żywność sypka	Pozostałe	Razem	Wodny Park Września i Huta Sławno		
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	125 292	130 787	147 500	65 842	6 755	476 175,18	2 129	-	478 304,07
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	125 291,71	130 786,97	147 499,63	65 841,77	6 755,11	476 175,18	2 128,88	-	478 304,07
Koszty									
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(99 580)	(107 345)	(132 299)	(49 734)	(7 501)	(396 459,24)	(2 131)	-	(398 590,19)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(99 580,13)	(107 344,76)	(132 298,57)	(49 734,33)	(7 501,47)	(396 459,24)	(2 130,94)	-	(398 590,19)

Wynik

Zysk (strata) segmentu	25 711,58	23 442,21	15 201,06	16 107,45	(746,36)	79 715,94	(2,06)	-	79 713,88
Koszty sprzedaży	(19 280)	(7 096)	(9 391)	(11 342)	(866)	(47 975,23)	-	-	(47 975,23)
Koszty ogólnego zarządu	(6 930)	(13 584)	(5 452)	(3 051)	(1 604)	(30 621,41)	0	-	(30 621,41)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	4 340	2 825	1 809	1 218	193	10 384,35	319	-	10 703,06
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 841,73	5 586,19	2 165,96	2 933,11	(3 023,33)	11 503,66	316,65	-	11 820,31
Przychody z tytułu odsetek	285	256	1	-	16	557,46	-	-	557,46
Koszty z tytułu odsetek (-)	(2 564)	(4 085)	(1 841)	(1 147)	(312)	(9 949,69)	-	-	(9 949,69)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	713	(998)	(316)	68	(52)	(584,51)	-	-	(584,51)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 275,23	759,13	10,31	1 853,73	(3 371,47)	1 526,93	316,65	-	1 843,58
Podatek dochodowy	(125)	(157)	(400)	(305)	74	(912,72)	24	-	(888,68)
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 149,92	602,63	(389,80)	1 548,81	(3 297,34)	614,21	340,69	-	954,90

Aktywa i zobowiązania									
Aktywa segmentu	109 721	198 954	84 089	52 039	8 074	452 876,88	11 980	(21 994)	442 863,40
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	109 721,03	198 953,73	84 088,77	52 038,95	8 074,39	452 876,88	11 980,29	(21 993,76)	442 863,40
Zobowiązania segmentu	88 992	144 932	59 184	40 263	7 032	340 403,20	327	(21 994)	318 736,78
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne	20 729	54 022	24 905	20 963	1 043	121 661,40	2 465	-	124 126,62
Zobowiązania i kapitały ogółem	109 721,03	198 953,73	84 088,77	61 226,68	8 074,39	462 064,60	2 792,56	(21 993,76)	442 863,40

Ze względu, iż nie jest możliwe przyporządkowanie zobowiązań i kapitałów do działalności zaniechanej w przypadku Wodnego Parku we Wrześni, nie zostały one wydzielone z segmentu Żywności Sypkiej do segmentu działalności zaniechanej.

Pozostałe informacje dotyczące segmentu									
Nakłady inwestycyjne:	568,63	4 200,35	2 440,91	1 121,28	-	8 331,17	251,53	-	8 582,70
-rzeczowe aktywa trwałe	569	4 197	2 421	1 121	-	8 307,69	252	-	8 559,22
-wartości niematerialne	-	4	20	-	-	23,48	-	-	23,48
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 826	5 908	4 077	3 121	1 971	20 903,13	184	-	21 087,11
Amortyzacja wartości niematerialnych	42	104	86	282	5	520,30	-	-	520,30
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:									
rezerwa na	-	-	-	-	-	-	-	-	-

01.01.2008 - 31.12.2008	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Dania z mięsem	Warzywa przetworzone	Mięso nieprzetworzone	Żywność sypka	Pozostałe	Razem	Wodny Park Września		
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	99 484	101 960	117 528	51 492	8 445	378 909,66	-	-	378 909,66
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	99 483,92	101 960,05	117 528,26	51 492,03	8 445,39	378 909,66	-	-	378 909,66
Koszty									
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(73 279)	(81 386)	(100 292)	(42 067)	(8 975)	(305 998,17)	-	-	(305 998,17)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(73 278,78)	(81 385,57)	(100 292,12)	(42 067,07)	(8 974,65)	(305 998,17)	-	-	(305 998,17)

Wynik

Zysk (strata) segmentu	26 205,14	20 574,49	17 236,14	9 424,97	(529,25)	72 911,48	-	-	72 911,48
Koszty sprzedaży	(15 913)	(11 107)	(9 290)	(10 120)	(44)	(46 472,80)	-	-	(46 472,80)
Koszty ogólnego zarządu	(7 225)	(16 609)	(6 714)	(4 154)	(1 982)	(36 684,41)	-	-	(36 684,41)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(4 285)	(1 083)	551	(1 549)	345	(6 021,08)	-	-	(6 021,08)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	(1 217,83)	(8 224,91)	1 783,70	(6 397,12)	(2 210,64)	(16 266,80)	-	-	(16 266,80)
Przychody z tytułu odsetek	(112)	(319)	7	-	3	(421,52)	-	-	(421,52)
Koszty z tytułu odsetek (-)	319	(4 651)	(2 264)	(1 517)	(330)	(8 442,82)	-	-	(8 442,82)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(8 894)	(12 663)	144	(441)	(247)	(22 101,51)	-	-	(22 101,51)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 905,01)	(25 857,81)	(329,40)	(8 355,16)	(2 785,26)	(47 232,65)	-	-	(47 232,65)
Podatek dochodowy	971	4 620	(226)	912	104	6 381,38	-	-	6 381,38
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(8 933,70)	(21 237,48)	(555,18)	(7 443,44)	(2 681,46)	(40 851,27)	-	-	(40 851,27)

Aktywa i zobowiązania									
Aktywa segmentu	107 453	199 881	88 835	53 223	23 086	472 477,67	-	(20 789)	451 688,95
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	107 452,59	199 881,10	88 835,43	53 222,87	23 085,68	472 477,67	-	(20 788,72)	451 688,95
Zobowiązania segmentu	87 199	144 764	63 809	42 919	10 232	348 922,90	-	(21 678)	327 244,75
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały własne	20 254	55 117	25 026	20 004	3 154	123 554,76	-	889	124 444,20
Zobowiązania i kapitały ogółem	107 452,59	199 881,10	88 835,43	62 922,80	13 385,75	472 477,67	-	(20 788,72)	451 688,95

Pozostałe informacje dotyczące segmentu									
Nakłady inwestycyjne:	5 746,09	7 443,83	16 805,40	7 656,91	2 415,97	40 068,20	-	-	40 068,20
- rzeczowe aktywa trwałe	5 740	7 384	16 800	7 455	2 416	39 795,98	-	-	39 795,98
- wartości niematerialne	6	60	5	201	-	272,21	-	-	272,21
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 218	5 764	2 663	3 203	2 148	18 994,84	-	-	18 994,84
Amortyzacja wartości niematerialnych	48	60	87	233	7	435,86	-	-	435,86
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:									
rezerwa na	-	-	-	-	-	-	-	-	-

XVIII. Informacja o udzielonych i otrzymanych przez Pamapol S.A. i jednostki zależne kredytach, poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach.

1. Kredyty

W okresie IV kwartału 2009 roku oraz na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółki z Grupy Pamapol nie otrzymały żadnych kredytów

2. Poręczenia

W okresie sprawozdawczym i na moment sporządzenia niniejszej informacji Spółki z Grupy Pamapol otrzymały/udzieliły następujące poręczenia.

Poręczenie umowy zlecenia udzielenia gwarancji transakcji pojedynczej zabezpieczającą prawidłową realizację zobowiązań w ramach Wspólnej Polityki Rolnej, gwarancja udzielona Spółce Pamapol S.A przez PZU (data zawarcia umowy 11-02-2010)*					
Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Kwota poręczenia	Data udzielenia
Poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej (nr umowy UGARR/01/2010-071) w formie umowy przewłaszczenia rzeczy oznaczonych co do tożsamości	ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	PZU	4 482 480,00 zł	11-02-2010
	Cenos			2 374 125,00 zł	
	WZPOW Kwidzyn			3 176 000,00 zł	
	Mit Mar			1 493 380,00 zł	
Poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej (nr umowy UGARR/01/2010-071) w formie ustanowienia hipoteki łącznej kaucyjnej	Cenos			14 000 000,00 zł	
	Huta Szkła Sławno				

* Informacja o zawarciu umowy pomiędzy Pamapol S.A. a PZU S.A. została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 4 w dniu 12 luty 2010 roku.

Poręczenie umowy o udzielenie gwarancji w ramach jednorazowej transakcji, gwarancja udzielona Spółce Cenoss przez BGŻ S.A. (data zawarcia umowy 11-02-2010)*						
Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Kwota poręczenia	Bankowy tytuł egzekucyjny	Data udzielenia
Poręczenie wg. prawa cywilnego gwarancji bankowej (nr umowy U/0003314533/0005/2010/2900)	Pamapol S.A	Cenos	BGŻ	20 000 000,00 zł	30 000 000,00 zł	11-02-2010
	WZPOW Kwidzyn			20 000 000,00 zł	30 000 000,00 zł	
	ZPOW Ziębice			20 000 000,00 zł	30 000 000,00 zł	

* Informacja o zawarciu umowy pomiędzy Cenoss Sp. z o.o. a BGŻ S.A. została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 4 w dniu 12 luty 2010 roku.

Poręczenie umowy o udzielenie gwarancji kontraktowej, gwarancja udzielona Spółce Cenoss przez Euler Hermes S.A. *					
Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Kwota poręczenia	Data udzielenia
Poręczenie wekslowe gwarancji ubezpieczeniowej (nr umowy UGARR/01/2010-071)	Pamapol S.A	Cenos	Euler Hermes S.A.	8 400 000,00 zł	11-02-2010

* Informacja o zawarciu umowy pomiędzy Cenoss Sp. z o.o. a Euler Hermes została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 4 w dniu 12 lutego 2010 roku.

Poręczenie wekslowe umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości zawartej pomiędzy Amerykanka Sp z o.o. a Państwem Mariolą i Ryszardem Proznem (data zawarcia umowy 17-02-2010)					
Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Kwota poręczenia	Data udzielenia
Poręczenie wekslowe (do umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości z dnia 17.02.2010)	Pamapol S.A	Amerykanka Sp. z o.o.	Mariola i Ryszard Prozner	4 000 000,00 zł	20-02-2010

3. Pożyczki

W okresie IV kwartału 2009 roku i na moment sporządzenia niniejszej informacji Spółki z Grupy Pamapol nie otrzymały/udzieliły pożyczek.

4. Gwarancje

W okresie objętym sprawozdaniem i na moment sporządzenia niniejszej informacji Spółki z Grupy Pamapol otrzymały/udzieliły następujące gwarancje:

Otrzymane gwarancje Pamapol S.A.					
Rodzaj gwarancji	Nazwa instytucji	Kwota	Data zawarcia umowy	Okres obowiązywania	Zabezpieczenie

ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy	PZU S.A.	19 362 992,53 zł	11-02-2010	Od 15-02-2010 do 30-04-2011	- weksel własny in blanco wraz z deklaracją - przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości dokonane przez spółki zależne: MITMAR Sp. z o.o. o wartości 1.330.380,00 zł, Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. o wartości 3.176.000,00 zł, Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego ZIĘBICE Sp. z o.o. o wartości 4.482.480,00 zł, CENOS Sp. z o.o. o wartości 2.374.125,00 zł, - zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych ustanowiony przez MITMAR Sp. z o.o. o wartości 163.000,00 zł, - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14.000.000,00 zł na nieruchomościach stanowiących własność HUTY SZKŁA SŁAWNO Sp. z o.o. (spółka zależna), oraz na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości CENOS Sp. z o.o.
Otrzymane gwarancje Cenos Sp. z o.o.					
Rodzaj gwarancji	Nazwa instytucji	Kwota	Data zawarcia umowy	Okres obowiązywania	Zabezpieczenie
bankowa należytego wykonania umowy	BGŻ S.A.	20 000 000,00 zł	11-02-2010	Od 12-02-2010 do 30-04-2011	- zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki o wartości minimum 30.000.000,00 zł, - zastaw rejestrowy na zapasach będących własnością Emitenta o łącznej wartości minimum 5.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Zleceniodawcy w Banku, - poręczenie według prawa cywilnego przez PAMAPOL S.A., Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o., Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego ZIĘBICE Sp. z o.o., - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy	Euler Hermes S.A. .	8 400 000,00 zł	11-02-2010	Od 12-02-2010 do 30-04-2011	- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. - dobrowolne poddanie się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c., oraz poręczenie wekslowe PAMAPOL S.A.

Informacja o zawarciu w/w przedstawionych umów została opublikowana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 4 z dnia 12 lutego 2010 roku.

XIX. Marketing Grupy Pamapol.

PRODUKT

PAMAPOL

W IV kwartale 2009 roku do asortymentu spółki Pamapol S.A. został wprowadzony Pasztet Domowy z drobiem w puszcze 390g z największym gratisem na rynku. Wartość dodana nowego produktu wynosi aż 100%, co dla naszych klientów oznacza, iż otrzymują produkt o gramaturze 390g w cenie 195g.

KWIDZYN

Zakończył się proces rewitalizacji wszystkich opakowań marki Kwidzyn. Celem prac było unowocześnienie wizerunku oraz nadanie mu wyrazistości oraz spójności pomiędzy wszystkimi kategoriami oferowanymi pod tą marką. Nowy design opakowania ma podkreślić walory smakowe produktów i nadać marce unikalny charakter.

Nowe produkty, które zostały wprowadzone pod marką Kwidzyn to Ogórki kanapkowe oraz Ogórki kanapkowe z curry w słoju o gramaturze 680g.

CENOS/O'SOLE

W IV kwartale 2009 roku do asortymentu sprzedawanego pod marką Cenoss dołączyły następujące pozycje produktowe: limitowany produkt świąteczny Kutia pęczak pszenny – stabilopak 500g, Fasola Jaś Tyczny 370g, Ryż parboiled - kartonik 8x100 + 2 saszetki Gratis, Ryż biały z warzywami – kartonik 2x125g oraz Kasza gryczana z warzywami w opakowaniu kartonowym 2x125g. Z kolei gama produktów marki o'Sole powiększyła się o Sól morską 500g + 160g Gratis.

KOMUNIKACJA

TRADE MARKETING

W IV kwartale 2009 roku ruszyła duża 3-miesięczna akcja promocyjna Grupy Pamapol dla klientów detalicznych pod oryginalną nazwą „Promocja Tęczowa”. Do udziału w promocji zachęcał prosty mechanizm i atrakcyjne nagrody renomowanych firm. Dla klienta detalicznego zostało przygotowanych 20 pakietów produktowych do wyboru: 12 dla marki Pamapol, 1 pakiet dla nowej linii produktowej Spichlerz Rusiecki, 5 pakietów składających się z produktów brandu Kwidzyn, 2 zestawy dla Cenossu i 1 pakiet dla marki o'Sole. Kupując odpowiednią ilość gotowych pakietów Promocji Tęczowej, klient detaliczny wybierał jedną spośród 56 atrakcyjnych nagród.

Wsparciem dla Promocji Tęczowej były katalogi nagród dla detalisty wraz z kuponami promocyjnymi, prezentacje multimedialne, skoroszyty dla przedstawicieli handlowych oraz zamieszczone informacje i wizualizacje we wszystkich serwisach internetowych brandów spożywczych należących do Grupy Pamapol.

By dotrzeć do jak największej liczby punktów detalicznych przygotowany został dodatkowo program lojalnościowy dla sił sprzedażowych hurtowni i dystrybutorów marek Grupy Pamapol. By wziąć udział w tym programie przedstawiciele handlowi dystrybutora musieli

wykazać się sprzedażą co najmniej 100 pakietów Promocji Tęczowej. Taka ilość gwarantowała im dużą gratyfikację pieniężną w postaci bonów Sodexho.

W grudniu 2009 roku zostały uruchomione 3 oddzielne Promocje Sylwestrowe dla marek Pamapol, Kwidzyn oraz Cenoss. Skierowane były do podhurtów oraz dużych supermarketów spożywczych powyżej 200m². Mechanizm powyższych promocji opierał się na przekazaniu odpowiedniej ilości bonów Sodexho za zakup palety promocyjnej.

Ponadto, w IV kwartale 2009 roku przeprowadzono kolejne 3 akcje handlowe skierowane do dystrybutorów oraz detalistów. Mechanizm akcji opierał się na udzieleniu dodatkowego rabatu przy zakupie określonej ilości produktów. Pozostałe przeprowadzone akcje handlowe:

- Promocja startowa dla dystrybutorów - Pasztet Domowy z drobiem 390g (100% Gratis)
- Promocja cenowa na cały asortyment warzyw konserwowych Kwidzyn w kartonikach Tetra Recart 380g
- Promocja startowa dla nowej linii produktów pod marką Spichlerz Rusiecki

IMPREZY TARGOWE

Bez wątpienia, najważniejszym wydarzeniem targowym w IV kwartale 2009 roku były Międzynarodowe Targi Anuga 2009, które odbywały się w Kolonii w dniach 10-14.10.2009 r. Podczas tych największych i najbardziej prestiżowych targów spożywczych na świecie swoje produkty zaprezentowała również Grupa Kapitałowa Pamapol. 30. edycja Międzynarodowych Targów Spożywczych Anuga 2009 zgromadziła ponad 6795 wystawców z 95 krajów, w tym ok. 100 wystawców z Polski. Całe przedsięwzięcie odbyło się na terenie 304 tys. mkw kolońskiego obiektu Koelnmesse, a imprezę odwiedziło ponad 160 tysięcy osób. Podczas pięciodniowych targów Grupa Pamapol prezentowała cały asortyment produktów wszystkich swoich brandów: Pamapol, Spichlerz Rusiecki, Kwidzyn, Cenoss, o'Sole, Galaxia, jak również szeroki zakres działalności spółki Mitmar w branży mięsnej. Oryginalne stoisko Grupy Kapitałowej Pamapol, utrzymane w kolorystyce biało-czerwonej cieszyło się ogromnym zainteresowaniem. Spotkania z kontrahentami oraz liczne degustacje nowości produktowych m.in. staropolskich smarowideł z serii Spichlerz Rusiecki stanowiły spójną całość podczas 5-dniowych targów Anuga 2009.

Z kolei dział handlowy uczestniczył we wszystkich targach regionalnych organizowanych przez dystrybutorów, na których przedstawiał ofertę Grupy Pamapol oraz zbierał zamówienia. W IV kwartale 2009 roku były to następujące targi:

- Horex - Gubin, Cottbus
- Rabat Pomorze, Pruszcz Gdański
- Aga, Gdów
- Euro Nova Bis, Piła
- Porex, Legnica
- Agra, Opole
- BOS, Olsztyn
- Tradis, Strargard Szczeciński
- Stanro, Goleniów
- Tradis, Białystok
- Borowski, Kleosin
- Delta, Zielona Góra

- Eljon, Kalisz
- Centrum, Łódź

SPONSORING

Pamapol S.A. pozostał tytułarnym sponsorem zespołu siatkarskiego Pamapol Siatkarz Wieluń. Zespół z Wielunia, który w sezonie 2009/2010 zadebiutował w PlusLidze wspierają również inne spółki z Grupy Kapitałowej – Cenos oraz WZPOW Kwidzyn. Podczas spotkań we własnej hali odbywają się degustacje produktów marki Pamapol, Kwidzyn i Galaxia oraz liczne konkursy dla kibiców.

INTERNET

Serwisy internetowe marek spożywczych Grupy Kapitałowej zostały odświeżone i uaktualnione. Stworzone zostały z myślą o konsumentach i dystrybutorach brandów. Zawierają informacje o ofercie handlowej, aktualnych promocjach, nowościach produktowych oraz o wszelkich działaniach wspierających daną markę.

MATERIAŁY DRUKOWANE

Uaktualnione zostały katalogi produktowe dla wszystkich marek spożywczych Grupy Pamapol. Ponadto dla warzyw mrożonych Kwidzyn oraz dla nowej serii produktów Spichlerz Rusiecki zostały zaprojektowane oddzielne katalogi z ofertą asortymentową utrzymane w klimacie odpowiadającym danej marce. Wszystkie katalogi zawierają wizualizacje produktów oraz dane logistyczne. Dla każdego nowego produktu wprowadzonego do oferty przygotowano ulotkę informacyjną zawierającą szczegółowy opis produktu oraz jego zastosowania.

W IV kwartale 2009 roku wydany został jesienno-zimowy numer magazynu 4 Pory Roku. Periodyk adresowany jest do odbiorców detalicznych oraz konsumentów, a jego celem jest budowanie wizerunku marek dystrybuowanych przez Pamapol Dystrybucja Sp. z o.o. Nakład magazynu wyniósł 25.000 egzemplarzy i dystrybuowany był przez dział handlowy jako bezpłatne wydawnictwo. W każdym numerze zamieszczone są informacje dotyczące zdrowia, mody, urody i prawidłowego odżywiania. Oprócz tego dużo rozrywki, krzyżówki z nagrodami, horoskop, kącik nowości produktowych Grupy Pamapol, przepisy kulinarne oraz ekskluzywny wywiad z gwiazdą.

XXI. Informacja o zdarzeniach o charakterze nadzwyczajnym mających wpływ na osiągnięte wyniki przez Pamapol S.A.

W IV kwartale 2009 roku nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym mające wpływ na wyniki osiągnięte przez Pamapol SA.

XXII. Informacja o umowie między Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Półgrabia	Mariusz Szataniak	Roman Żuberek

XXIII. Skonsolidowany bilans.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PAMAPOL WEDŁUG MSSF

Skonsolidowany Bilans Grupy Pamapol Na dzień 31.12.2009 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS		
AKTYWA	stan na 31-12-2009 koniec 4 kwartału	stan na 31-12-2008 koniec 4 kwartału
AKTYWA TRWAŁE	219 959	244 618
Wartości niematerialne	3 619	4 049
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	1 848	1 848
Rzeczowe aktywa trwałe	204 128	222 178
Nieruchomości inwestycyjne	0	157
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	493
Należności długoterminowe	384	4 636
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 882	10 894
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88	363
AKTYWA OBROTOWE	222 892	207 071
Zapasy	100 607	98 880
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	104 606	100 347
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	222	2 640
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 727	1 963
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	166	332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 589	1 895
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 293	1 014
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 682	
AKTYWA RAZEM	442 851	451 689

PASYWA	stan na 31-12-2009 koniec 4 kwartału	stan na 31-12-2008 koniec 4 kwartału
KAPITAŁ WŁASNY	125 044	124 444
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	122 505	121 866
Kapitał podstawowy	23 167	23 167
Kapitał zapasowy	56 496	56 496
Kapitał z aktualizacji wyceny	-55	-55
Akcje własne	0	0
Kapitały rezerwowe	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0

Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	42 257	81 373
Zysk roku bieżącego	640	-39 115
Udziały mniejszości	2 539	2 578
ZOBOWIĄZANIA	317 807	327 245
Zobowiązania długoterminowe	109 845	130 935
Długoterminowe kredyty i pożyczki	53 523	68 644
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6 067	8 295
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 971	11 117
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 095	1 597
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0
Dotacje rządowe	36 989	41 265
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	17
Zobowiązania krótkoterminowe	207 962	196 310
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	101 404	106 965
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 626	13 605
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	92 303	65 967
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	787	1 435
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 516	2 596
Dotacje rządowe	5 000	5 457
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	326	286
PASYWA RAZEM	442 851	451 689

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ)	stan na 31-12-2009 koniec 4 kwartału	stan na 31-12-2008 koniec 4 kwartału
Wartość księgowa	122 505	121 866
Liczba akcji	23 166 700	23 166 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,29	5,26

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31-12-2009 koniec 4 kwartału	stan na 31-12-2008 koniec 4 kwartału
1. Zobowiązania warunkowe	130 622	62 952
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	130 622	62 952
- udzielonych gwarancji i poręczeń	130 622	62 952

XXIV. Skonsolidowane przepływy pieniężne.

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych

Grupy Pamapol

Za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

oraz od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.

Rachunek przepływów pieniężnych - metoda pośrednia	za okres			
	4 kwartał / 2009 okres od 2009.10.01 do 2009.12.31	4 kwartał narastająco/2009 okres od 2009.01.01 do 2009.12.31	4 kwartał / 2008 okres od 2008.10.01 do 2008.12.31	4 kwartał narastająco/2008 okres od 2008.01.01 do 2008.12.31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto przed opodatkowaniem	527	1 490	-40 109	-47 233
Korekty:	9 534	32 678	23 973	50 239
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	4 801	21 607	5 665	19 431
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy				
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych			1 042	1 045
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-228	-35	-1 289	-574
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			12	-41
Zysk (strata) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej	2 117	1 137	14 575	17 647
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	2 626	9 836	3 301	12 116
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych				
Odpis ujemnej wartości firmy				
Zyski (straty) kursowe	218	133	667	615
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	10 061	34 168	-16 136	3 006
Zmiana stanu zapasów	-1 483	-1 042	8 009	-12 001
Zmiana stanu należności	19 707	-13 493	-2 977	8 284
Zmiana stanu zobowiązań	-1 614	23 755	11 149	12 332
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-5 984	-9 895	10 402	6 699
Inne korekty	-10 455	-158	-19	-19
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	10 232	33 335	10 428	18 301
Zapłacone odsetki			-203	-109
Zapłacony podatek dochodowy	-104	-269	-3 809	-9 134
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 128	33 066	6 416	9 058
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przejęte środki pieniężne	-2	-4	-224	-2 156
Inne wpływy z aktywów finansowych				
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-2 487	-8 583	-1 463	-40 068
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-1 121	1 337	-1 472	2 088
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			128	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	2 889	3 539	7 645	10 645
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-2	-1 227
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		2 467		6 055
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do obrotu			-1 184	-1 184
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do obrotu			243	243
Inne wydatki finansowe	-8 612	-8 612		
Udzielone pożyczki			-10	-310
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		221	1 202	10 749

Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		9 455	1 982	12 941
Odsetki otrzymane	162	482	70	808
Dywidendy otrzymane		96	2	89
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-9 171	398	6 917	-1 327
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji				
Nabycie akcji własnych				
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
Wykup dłużnych papierów wartościowych				
Otrzymane kredyty i pożyczki	9 099	44 817		75 195
Spląty kredytów i pożyczek	-7 266	-65 596	-8 930	-67 314
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 217	-3 485	-653	-3 263
Odsetki zapłacone	-2 604	-9 908	-3 461	-12 522
Inne wpływy finansowe	300	1 400		
Inne wydatki finansowe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 688	-32 772	-13 044	-7 904
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-731	692	289	-173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 321	1 898	1 609	2 071
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych				-7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 590	2 590	1 898	1 898

XXV. Skonsolidowany rachunek wyników.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat
Grupy Pamapol
Za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
oraz od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.

Wariant kalkulacyjny	4 kwartał / 2009 okres od 2009.10.01 do 2009.12.31	4 kwartał narastająco/2009 okres od 2009.01.01 do 2009.12.31	4 kwartał / 2008 okres od 2008.10.01 do 2008.12.31	4 kwartał narastająco/2008 okres od 2008.01.01 do 2008.12.31
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	119 563	478 304	90 557	378 910
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	87 037	342 111	59 141	263 504
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32 526	136 193	31 416	115 406
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	104 033	398 590	77 386	305 998
Koszt sprzedanych produktów i usług	74 930	274 581	49 104	204 826
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	29 103	124 009	28 282	101 172
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 530	79 714	13 171	72 912
Koszty sprzedaży	11 924	47 975	13 632	46 473
Koszty ogólnego zarządu	4 876	30 621	11 463	36 685
Zysk ze sprzedaży	-1 270	1 118	-11 924	-10 246
Pozostałe przychody operacyjne	6 320	15 560	9 415	18 098
Pozostałe koszty operacyjne	1 519	4 858	17 668	24 119
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 531	11 820	-20 177	-16 267
Przychody finansowe	508	2 918	1 271	3 204
Koszty finansowe	3 046	13 668	15 228	28 247
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-207	773	-5 975	-5 923
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	786	1 843	-40 109	-47 233
Podatek dochodowy	196	888	-5 879	-6 382
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	590	955	-34 230	-40 851
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	-259	-353		
Zyski (straty) mniejszości	-42	-38	-940	-1 736
Zysk (strata) netto	373	640	-33 290	-39 115
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zysk z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów emerytalnych - programy określonych świadczeń	0	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	373	640	-33 290	-39 115

Zysk ogółem przypadający na				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	373	640	-33 290	-39 115
- udziały nie dające kontroli	0	0	0	0
	373	640	-33 290	-39 115

Łączne całkowite dochody przypadające na				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	373	640	-33 290	-39 115
- udziały nie dające kontroli				
	373	640	-33 290	-39 115

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	4 kwartał / 2009 okres od 2009.10.01 do 2009.12.31	4 kwartał narastająco/2009 okres od 2009.01.01 do 2009.12.31	4 kwartał / 2008 okres od 2008.10.01 do 2008.12.31	4 kwartał narastająco/2008 okres od 2008.01.01 do 2008.12.31
Zysk netto	373	640	-33 290	-39 115
Średnioważona liczba akcji	23 166 700	23 166 700	23 166 700	23 166 700
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	0,02	0,03	-1,44	-1,69
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,03	0,04	-1,44	-1,69
– rozwodniony z zysku za okres	0,02	0,03	-1,44	-1,69
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,03	0,04	-1,44	-1,69