

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Pismo Prezesa Zarządu Pamapol S.A.

Pamapol S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pamapol. W skład Grupy według stanu na dzień 31.12.2012 roku wchodziły następujące przedsiębiorstwa:

1. Pamapol S.A. – będący jednostką dominującą,
2. WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 3 października 2005 roku,
3. ZPOW Ziębice Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 marca 2007 roku,
4. Mitmar Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 czerwca 2007 roku, Pamapol S.A. posiadał 60% udziałów w tej Spółce do dnia 28 lutego 2008 r., w dniu 29 lutego 2008 r. Pamapol S.A. nabył pozostałe 40% udziałów tej Spółki,
5. Dystrybucja Sp. z o.o. – jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 lipca 2007 roku. Z dniem 20 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy Spółki Pamapol-Dystrybucja Sp. z o.o. na Dystrybucja Sp z o.o.,
6. Huta Szkła Sławno Sp. z o.o.– jednostka zależna wchodząca w skład Grupy począwszy od 1 czerwca 2007 roku – będąca na etapie realizacji inwestycji. Całkowita realizacja inwestycji związanej z budową huty szkła była związana przeprowadzeniem przez Pamapol S.A. emisji akcji serii C. W dniu 15 grudnia 2008 roku Zarząd Pamapol S.A. podjął uchwałę Nr 1/XII/2008 w sprawie odstąpienia od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii C. Głównymi przyczynami tej decyzji były zła koniunktura na rynku kapitałowym. 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 dniu 20 grudnia 2012 r. Emitent oraz GeminiGrupę UAB zawarli umowę, na mocy której dokonano sprzedaży 26.100 udziałów spółki CENOS Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego CENOS oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Zgodnie z postanowieniami Umowy przeniesienie udziałów oraz dokonanie płatności nastąpiło w dniu 21 grudnia 2012 r.

Przygotowane sprawozdanie skonsolidowane za 2012 rok obejmuje sprawozdania Spółek za okres ich przynależności do Grupy Kapitałowej:

1. Pamapol S.A. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku,

2. WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku,
3. ZPOW Ziębice Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku,
4. Mitmar Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku,
5. Cenoss Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Sprzedaż Spółki nastąpiła w dniu 20 grudnia 2012 roku, przez znaczną część roku Cenoss był w składzie Grupy Kapitałowej Pamapol, dla potrzeb konsolidacji przyjęto założenie, że wyniki tej Spółki będą objęte konsolidacją za pełny rok obrotowy, ponieważ okres od momentu zbycia do końca 2012 roku nie miał istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. Wyniki Grupy Pamapol są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w podziale na działalność zaniechaną i kontynuowaną.
6. Dystrybucja Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku,
7. Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. – objęty jest konsolidacją za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku.

Rok 2012 dla Grupy Kapitałowej Pamapol był kolejnym okresem dużych wyzwań. Spółki z Grupy po raz kolejny zmagaly się z wysokimi cenami na rynku surowcowym, które ostatecznie wpływały na wysokość generowanej marży na sprzedaży podstawowej. Kolejnym istotnym problemem było nieoptymalne dostosowanie profilu produkcyjnego Zakładów do potrzeb sprzedażowych oraz ograniczone możliwości we wprowadzaniu korekt cenników pozwalających na szybkie zniwelowanie pogarszającej się marży na sprzedaży. Spółka Pamapol oraz Grupa osiągnęły znaczny sukces pod względem zrealizowanego wolumenu sprzedaży i osiągniętych przychodów ze sprzedaży, jednak rentowność sprzedaży o ocenie Zarządu pozostawała na niskim poziomie.

Przychody jednostkowe Pamapol S.A. przekroczyły 220 mln zł, natomiast na poziomie skonsolidowanym wyniosły ponad 615 mln zł. Jednostkowy wynik netto Pamapol S.A. w 2012 roku wyniósł minus 227 tys. zł, natomiast na poziomie skonsolidowanym Grupa wygenerowała stratę na poziomie minus 3.818 tys. zł (na działalności kontynuowanej i zaniechanej).

Wartość generowanych obrotów świadczy o ogromnym potencjale Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pamapol. Dlatego należy podjąć wszelkie działania restrukturyzacyjne mające na celu osiągnięcie przez Pamapol jak również pozostałe Spółki satysfakcjonujących poziomów rentowności.

Grupa funkcjonuje na szybko rosnącym i wysoce konkurencyjnym rynku, dającym możliwości dalszego rozwoju. W tym celu Zarząd w rozszerzonym składzie będzie budował kompleksowy plan marketingowy, jako jeden z głównych elementów Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej Pamapol na lata 2013-2016.

Określenie kluczowych celów dla Grupy Kapitałowej Pamapol oraz implementacja szeregu działań naprawczych dla każdej płaszczyzny funkcjonowania poszczególnych Spółek z Grupy, z pewnością pozwoli osiągnąć Grupie istotny sukces rynkowy, a w konsekwencji wpłynie korzystnie na jej kondycję finansową.

Pierwszym z kroków, jakie podjęto w celu optymalizacji funkcjonowania Grupy Kapitałowej Pamapol było zbycie zbędnych aktywów – w 2012 roku Pamapol sfinalizował proces zbycia 100% udziałów Spółki zależnej Cenos Sp. z o.o.

O przebiegu procesu Emitent informował stale opinię publiczną w raportach bieżących poczynając od podjęcia uchwały Zarządu o rozpoczęciu procesu zbycia Spółki Cenos aż po ostateczną umowę sprzedaży zawartą pomiędzy Pamapol S.A. a GeminiGrupe w dniu 20 grudnia 2012 roku. Transakcja zbycia Spółki Cenos wpłynęła na wyniki jednostkowe Pamapol S.A. w kwocie 1,9 mln zł (in plus), natomiast na skonsolidowany wynik netto w kwocie 7,5 mln zł (in plus).

W ocenie Zarządu skład Grupy Kapitałowej w obecnym kształcie pozwoli skupić uwagę na głównych gałęziach działalności Zakładów Produkcyjnych.

Główne założenia Strategii Rozwoju Grupy na lata 2013 - 2016 będą systematycznie wprowadzane w każdym obszarze działalności poszczególnych Spółek i dla każdego z obszarów określone zostaną działania restrukturyzacyjne, których wdrożenie będzie zgodne z określonym harmonogramem. Na tej podstawie opracowany zostanie szczegółowy plan inicjatyw naprawczych, których realizacja będzie systematycznie kontrolowana przez Zarząd Grupy.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 11 marca 2013 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 11 marca 2013 r. Pana Krzysztofa Półgrabia z funkcji Prezesa Zarządu bez odwołania ze składu Zarządu, powierzając mu jednocześnie sprawowanie z tym dniem funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 11 marca 2013 r. w skład Zarządu Pana Przemysława Chabowskiego i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 18 marca 2013 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 18 marca 2013 r. w skład Zarządu Pana Diego Ruiz i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu i Marketingu.

W dniu 10 kwietnia 2013 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 10 kwietnia 2013 r. w skład Zarządu Pana Roberta Jankowskiego i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu ds. Sprzedaży.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Pamapol S.A. wchodzi:

- | | |
|------------------------|--|
| - Przemysław Chabowski | – Prezes Zarządu |
| - Krzysztof Półgrabia | – Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych |
| - Diego Ruiz | – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu |
| - Mariusz Szataniak | – Wiceprezes Zarządu |
| - Roman Żuberek | – Wiceprezes Zarządu |
| - Robert Jankowski | – Członek Zarządu ds. Sprzedaży |

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Pamapol oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Poniższa tabela zawiera podstawowe wskaźniki finansowe. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych zawarte zostało w sprawozdaniu finansowym. Wskaźniki przedstawione w poniższej tabeli prezentowane są łącznie dla działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej

L.p.	wskaźnik	Opis	2011	2010
1	Trwałość struktury finansowania majątku w %	(Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe) / Sumę pasywów	41,5%	48,23%
2	Obciążenie majątku zobowiązaniami w %	(Suma bilansowa – Kapitał własny) / Pasywa ogółem	74,5%	75,36%
3	Płynność finansowa I stopnia	Aktywa obrotowe ogółem* / Zobowiązania krótkoterminowe*	1,0	1,10
4	Płynność finansowa III stopnia	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,01
5	Cykl rotacji zapasów w dniach	(Stan zapasów x 365 dni) / (Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt własny sprzedanych produktów)	94	85 dni
6	Cykl rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych ** x 365 / Sprzedaż netto	79	87 dni
7	Okres płacenia zobowiązań w dniach	(Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365) / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	122	106 dni
8	Rentowność majątku w %	Zysk netto / Sumę bilansową	-0,81%	-0,6%
9	Rentowność brutto sprzedaży w %	Wynik ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	17%	16%
10	Rentowność kapitału własnego w %	Zysk netto / Kapitały własne na początek okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-3,09%	-2,3%

Prezes Zarządu

Przemysław Chabowski