

Pismo Prezesa Zarządu PAMAPOL S.A.

Przyjęta przez Zarząd Spółki strategia działalności na 2005 roku polegająca na umocnieniu się Spółki na pozycji lidera w segmencie „dań gotowych” była w pełni realizowana. Spółka w 2005 roku umocniła swoją pozycję rynkową zarówno w ujęciu ilościowym, jak i wartościowym, zwiększyła również pokrycie numeryczne czyli procentową obecność w punktach sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży Spółki w 2005 roku wyniosły 77.983 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2004 roku o 14.874 tys. zł czyli o 23,6 %.. W 2005 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 9.815 tys. zł, w porównaniu do wyniku wypracowanego w 2004 roku odnotowano wzrost o 6.287 tys. zł, czyli wzrost o 178 %. Rentowność sprzedaży netto wyniosła w 2005 roku 12,6 % a w 2004 roku poziom rentowności netto wynosił 5,6 %. Na tak dynamiczny wzrost poziomu zysku netto i wzrost rentowności Spółki wpływ miało wiele czynników z których najistotniejszymi są:

- przeprowadzone inwestycje w latach 2004 – 2005 przekładające się na:
 - o wzrost wydajności pracy,
 - o obniżenie energochłonności całego procesu produkcyjnego,
 - o obniżenie kosztów zużycia materiałów i energii,
 - o obniżenie ilości odpadów i braków,
- wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży,
- powrót cen surowca mięsnego do poziomu sprzed wejścia Polski do UE,
- utrzymanie poziomu kosztów stałych na właściwym poziomie,
- obniżenie cen zaopatrzeniowych na opakowania dzięki wzrostowi obrotów i poprawie płynności,
- obniżenie średniego kosztu kapitałów obcych.

Do najistotniejszych decyzji korporacyjnych podjętych przez Zarząd w 2005 roku należy zaliczyć:

- decyzję o przygotowaniu procesu przeprowadzenia emisji nowej serii akcji i wprowadzenia ich do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - o dzięki podjętej decyzji w 2005 roku Spółka dokonała w pierwszej połowie 2006 roku emisji akcji serii B w ilości 6.000.000 sztuk a następnie dokonała ich przydziału (sprzedaży) w formie emisji publicznej w cenie 11 zł/sztukę, przełożyło się to na pozyskanie kapitału w wysokości 66.000 tys. zł, akcje nowej serii dają prawo do 25,9 % głosów na WZA a obecni akcjonariusze zachowali kontrolę nad 74,1 % głosów, pierwsze notowanie PDA serii B Spółki PAMAPOL S.A. odbyła na GPW w Warszawie w dniu 20 czerwca 2006 rok,
- rozpoczęcie procesu konsolidacji producentów gotowej żywności wokół Spółki PAMAPOL.
 - o W dniu 3 października 2005 roku PAMAPOL S.A. nabył 61,33 % udziałów Spółki „NATURIS” Sp. z o.o. dających kontrolę nad 74,9 % udziałów Spółki WZPOW Sp. z o.o. w Kwidzynie, wiodącego producenta groszku konserwowego i groszku mrożonego w Polsce. W grudniu 2005 roku PAMAPOL S.A. nabył bezpośrednio 2728 udziałów WZPOW Kwidzyn stanowiących 0,8 % kapitału Spółki dzięki czemu na dzień 31.12.2005 roku PAMAPOL S.A. sprawował bezpośrednio i pośrednio kontrolę nad 75,7 %

kapitału WZPOW Sp. z o.o. w Kwidzynie. Przejęcie kontroli nad firmą WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn stawia PAMAPOL S.A. w gronie znaczących producentów żywności gotowej w Polsce i jest pierwszym elementem przyjętej strategii zmierzającej do konsolidacji wokół PAMAPOL -u spółek branży przetwórstwo mięsno-warzywnego.

Strategia działania Spółki PAMAPOL S.A. na 2006 rok zakłada:

- Utrzymanie rentowności netto na poziomie powyżej 10 %,
- rozwój oferty produktowej,
- wzrost pokrycia numerycznego, poprzez rozwój sieci sprzedaży w kraju i za granicą,
- utrzymanie przewagi kosztowej,
- przeprowadzenie pełnej integracji i restrukturyzacji operacyjnej WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn,
- rozwój przez przejęcia,
- promocja marki PAMAPOL.

Cele strategiczne mają być wsparte następującymi działaniami:

- inwestycjami w rzeczowy majątek trwały Spółki,
 - o Spółka zamierza rozbudować zakład produkcyjny w Ruścu poprzez dobudowanie hali produkcyjno-magazynowej,
 - o Zakupić urządzenia i maszyny usprawniające proces produkcyjny, zwiększając jego wydajność i obniżając energochłonność,
 - o Wybudować magazyn przechowywania warzyw,
 - o Zakupić 37 specjalistycznych samochodów ciężarowych do dystrybucji produktów,
- zasileniem kapitałowym Spółki zależnej WZPOW Kwidzyn,
 - o Spółka zależna WZPOW Kwidzyn musi przeprowadzić w 2006 roku znaczące inwestycje w rzeczowy majątek trwały, inwestycje te będą finansowane z kredytów bankowych i wsparte dotacjami UE, jednakże Spółka wymaga również zasilenia w kapitał obrotowy, w tym celu PAMAPOL dokona zakupu od spółki WZPOW Kwidzyn posiadanych przez nią 38,67 % udziałów w Spółce „NATURIS” Sp. z o.o. Po przeprowadzeniu tej operacji PAMAPOL S.A. będzie posiadał 100 % udziałów w Spółce „NATURIS”, a WZPOW Kwidzyn zostanie zasilony w kapitał obrotowy w wysokości ok. 9.100 tys. zł,
- odkupieniem pozostałych udziałów WZPOW Kwidzyn od udziałowców mniejszościowych,
 - o PAMAPOL S.A. zamierza odkupić pozostałe udziały WZPOW Kwidzyn w celu dojścia do 100 % kapitału Spółki,
- przejęciami i dokapitalizowaniem firm z sektora przetwórstwa mięsno – warzywnego,
 - o Zarząd PAMAPOL S.A. w przyjętej strategii planuje doprowadzenie Spółki do poziomu przychodów w wysokości około 500.000 tys. zł w okresie 3 –4 lat i bardzo ważnym elementem przyjętej strategii są planowane transakcje przejęcia kolejnych podmiotów z sektora przetwórstwa mięsno-warzywnego.