

Sprawozdanie Zarządu

**z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol
za rok obrotowy obejmujący okres
od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.**

I. Wstęp

Grupa Kapitałowa Pamapol prowadzi działalność w branży przetwórstwa mięsno-warzywnego.

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 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 Kwidzyn**) oferta produktowa Grupy Kapitałowej powiększyła się warzywa konserwowane oraz mrożone. Produkty pod marką Kwidzyn oferowane są na rynku polskim i zagranicznym od 1934 r. Przejęcie kontroli nad WZPOW Kwidzyn spowodowało także, że Grupa Pamapol jest jednym z ważniejszych podmiotów w swojej branży. W roku 2005 suma prosta przychodów Pamapol S.A. i WZPOW Kwidzyn wyniosła 145.342 tys. zł.

W skład Grupy Kapitałowej Pamapol wchodzi także zawiązana w październiku 2003 r. 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 były zarówno na potrzeby Pamapol S.A., jak i na potrzeby podmiotów zewnętrznych (w celu racjonalizacji kosztów funkcjonowania), a od października 2005 r. również dla WZPOW Kwidzyn.

Spółka nie posiadała w 2005 roku własnego taboru transportowego, który był dzierżawiony od Pamapol S.A. W 2005 roku łączna wartość kosztów dzierżawy zestawów transportowych wyniosła 995 tys. zł. W 2006 r. spółka zakupiła 10 zestawów transportowych, które sfinansowane zostały w postaci leasingu. Spółka planuje także odkupienie części dzierżawionych dotychczas od Pamapol S.A. zestawów transportowych.

Następnym podmiotem wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej jest Spółka „**NATURIS**” Sp. z o.o.z siedzibą w Ruścu.

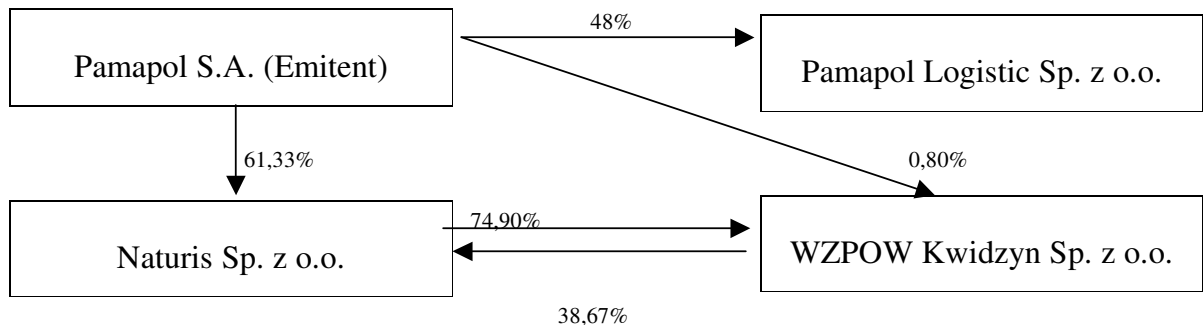
„**NATURIS**” Sp. z o.o. został nabyty przez Pamapol S.A. na początku października 2005 r. w celu przejęcia kontroli nad WZPOW Kwidzyn.

„**NATURIS**” nie prowadził w 2005 roku i nie prowadzi dotychczas działalności operacyjnej.

Spółki Grupy Kapitałowej podlegające konsolidacji:

1. Pamapol S.A. – jednostka dominującą, konsolidacja obejmuje cały rok działalności Spółki,
2. NATURIS Sp. z o.o. – jednostka zależna podlegająca pełnej konsolidacji począwszy od dnia nabycia czyli od 3 października 2005 roku,
3. WZPOW Kwidzyn – jednostka zależna podlegająca pełnej konsolidacji począwszy od dnia przejęcia kontroli czyli od 3 października 2005 roku,
4. PAMAPOL LOGISTIC – jednostka zależna nie podlegająca konsolidacji za 2005 rok ze względu na nieistotność dla sprawozdania skonsolidowanego za 2005 rok.

Schemat struktury organizacyjnej Grupy Pamapol według stanu na dzień 31.12.2005 roku.



II. Powiązania kapitałowe

Pamapol S.A

Spółka Akcyjna pod nazwą Pamapol z siedzibą w Ruścu powstała w wyniku przekształcenia Spółki pod firmą „PAMAPOL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wieluniu.

Uchwałą 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.

Po zarejestrowaniu wysokość kapitału zakładowego Pamapol S.A. wynosi 23.166.700 zł i dzieli się na 23.166.700 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym 17.166.700 akcji serii A i 6.000.000 akcji serii B.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 23.166.700 głosów.

WZPOW Kwidzyn

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 17.035.600 zł i dzieli się na 340.712 udziałów po 50 złotych każdy. Pamapol S.A. posiada poprzez „NATURIS” Sp. z o.o. kontrolę nad 255.182 udziałami w kapitale zakładowym WZPOW Kwidzyn, co stanowi 74,90% udziału w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

Dnia 8.12.2005 r. Pamapol SA na podstawie umowy nabył od Spółki POL-AM-PACK S.A. 2.728 udziałów w Warmińskich Zakładach Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. w Kwidzynie. – po tej transakcji na dzień bilansowy 31.12.2005 roku Pamapol S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio 257.910 udziałów WZPOW Kwidzyn co daje kontrolę nad 75,7 % głosów. Do dnia sporządzenia sprawozdania Pamapol S.A. dokonywał zakupów kolejnych udziałów Spółki WZPOW Kwidzyn z zamiarem objęcia 100 % udziałów tej Spółki.

Dnia 26.04.2006 roku podpisano umowę nabycia 1552 udziałów WZPOW Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie od Spółki Polimex- Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie, a w dniu 06.06. 2006 r. nabyto 547 udziałów w tejże Spółce od Zarządu Morskiego Portu Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni.

Nabyto ponadto na podstawie odrębnie zawartych umów:

- z dnia 12.07.2006 r. - 811 udziałów w WZPOW od OWENS-ILLINOIS Polska S.A. z siedzibą w Jarosławiu,
- z dnia 12.07.2006 r. - 1.416 udziałów WZPOW od Elbląskiej Spółki Inwestycyjnej Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu
- z dnia 01.08.2006 r. - 437 udziałów WZPOW od „Izokor ” Płock S.A. z siedzibą w Płocku.

Siedzibą Spółki jest Kwidzyn. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

„PAMAPOL – LOGISTIC” Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2005 roku Pamapol S.A. posiadał 48 udziałów w kapitale zakładowym Spółki „ PAMAPOL – LOGISTIC ” z siedzibą w Ruścu o wartości nominalnej 500 zł, co stanowiło 48 % udziałów w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego wystąpiły istotne zmiany. Na podstawie umowy nabycia udziałów z dnia 11.02.2006 r. Spółka odkupiła pozostałe udziały w „ PAMAPOL – LOGISTIC ” Sp. z o.o. od Mariusza Szataniaka (26 udziałów) i Pawła Szataniaka (26 udziałów). W efekcie tych czynności Spółka stała się posiadaczem 100 % udziałów w kapitale zakładowym „ PAMAPOL – LOGISTIC ”. Tego samego dnia Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „ PAMAPOL – LOGISTIC ” podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 350.000 zł poprzez utworzenie nowych 700 udziałów o wartości 500 zł każdy. W efekcie kapitał zakładowy Spółki „ PAMAPOL – LOGISTIC ” Sp. z o.o. wynosi 400.000 zł i dzieli się na 800 udziałów o wartości 500 zł każdy, 100 % udziałów Spółki „ PAMAPOL – LOGISTIC ” posiada Pamapol S.A.

Siedzibą Spółki jest Rusiec. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

„NATURIS” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 46.225.100 zł i dzieli się na 462.251 udziałów po 100 złotych każdy.

Spółka Pamapol SA będąca jednostką dominującą posiada 283.501 udziałów w kapitale zakładowym NATURIS Sp. z o.o. z siedzibą w Ruścu o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 61,33% udziału w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Powyższe udziały Pamapol S.A. nabył na podstawie umowy sprzedaży od Spółki Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach za cenę 20.000.995,55 zł.

Siedzibą Spółki jest Rusiec. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Udziały w innych podmiotach

W 2005 roku Spółka Pamapol S.A. sprzedała posiadane udziały w podmiocie zależnym, Spółce „PAMAPOL-UKRAINA” Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie. Sprzedaż udziałów nastąpiła w następstwie Uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 listopada 2005 r. wyrażającej zgodę na zbycie udziałów posiadanych w Spółce „PAMAPOL – UKRAINA ” Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina), które stanowiły 95% udziału w kapitale zakładowym tejże Spółki o wartości 3.653,84 USD.

Informacja o oddziałach posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Pamapol nie posiadają oddziałów zarówno w kraju, jak i za granicą.

III. Skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej

Pamapol S.A.

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki Pamapol S.A. wchodzi:

- Paweł Szataniak – Prezes Zarządu, powołany na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki w dniu 10 lutego 2006 roku, dnia 28 czerwca 2006 r. powołany w skład pierwszego Zarządu Wspólnej Kadencji, ponownie sprawuje funkcję Prezesa Zarządu,
- Mariusz Szataniak – Wiceprezes Zarządu, pełniący od dnia 1 kwietnia 2004 r. do dnia 10 lutego 2006 r. funkcję Prezesa Zarządu, odwołany uchwałą Rady Nadzorczej Spółki w dniu 10 lutego 2006 r., dnia 28 czerwca 2006 r. powołany w skład pierwszego Zarządu Wspólnej Kadencji, ponownie sprawuje funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Roman Żuberek – Wiceprezes Zarządu, powołany na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki w dniu 13 grudnia 2004 r., dnia 28 czerwca 2006 r. powołany w skład pierwszego Zarządu Wspólnej Kadencji, ponownie sprawuje funkcję Wiceprezesa Zarządu,

Sposób reprezentacji Spółki dominującej

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 lipca 2005 r. dokonano zmiany § 11 ust.1 Statutu Spółki w przedmiocie sposobu reprezentacji.

W związku z powyższym do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni byli:

- Prezes Zarządu samodzielnie – bez ograniczeń,
- członek Zarządu samodzielnie w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązania do świadczenia o wartości nie wyższej niż 400.000 zł , z wyłączeniem możliwości samodzielnego zbywania środków trwałych, a w przypadku rozporządzeń i zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 400.000 zł – po uzyskaniu pisemnej akceptacji Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

Po zmianie Statutu z dnia 31.01.2006 r. § 11 ust 1 otrzymał nowe brzmienie:

„Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są”:

- Prezes Zarządu samodzielnie,
- dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub członek Zarządu łącznie z prokurentem lub pełnomocnikiem w granicach umocowania, w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązań o wartości wyższej niż 500.000,00 zł,
- członek Zarządu samodzielnie w zakresie rozporządzenia prawem lub zaciągania zobowiązania o wartości nie wyższej niż 500.000, 00 zł ”.

Wynagrodzenie Członków Zarządu

W roku 2005 Spółka wypłaciła Panu Mariuszowi Szataniakowi, który pełnił w roku 2005 funkcję Prezesa Zarządu, wynagrodzenie za usługi świadczone przez niego w każdym charakterze na rzecz Spółki w łącznej wysokości 44.652,02 zł brutto.

Pan Roman Żuberek, który pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu, otrzymał w 2005 roku wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Spółki w łącznej wysokości 41.304,57 zł brutto.

W 2005 roku nie zostało wypłacone wynagrodzenie w formie opcji na akcje.

Pomiędzy osobami zarządzającymi a Spółką nie zostały zawarte jakiekolwiek umowy, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki Pamapol S.A w okresie sprawozdawczym wchodził:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej, w dniu 9 lutego 2006 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Wiesław Szataniak – Członek Rady, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki sprawujący tę funkcję od dnia 10 lutego 2006 roku, powołany ponownie w skład Rady Nadzorczej pierwszej Wspólnej Kadencji w dniu 28 czerwca 2006 r.,
- Justyna Szataniak, Członek Rady, powołana uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2004 roku, powołana ponownie w skład Rady Nadzorczej pierwszej Wspólnej Kadencji w dniu 28 czerwca 2006 r.,
- Ewa Szataniak, Członek Rady, powołana uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2004 roku, powołana ponownie w skład Rady Nadzorczej pierwszej Wspólnej Kadencji w dniu 28 czerwca 2006 r.,
- Rafał Tuzimek, Członek Niezależny Rady Nadzorczej, powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 22 marca 2006 roku, powołany ponownie w skład Rady Nadzorczej pierwszej Wspólnej Kadencji w dniu 28 czerwca 2006 r.,
- Janusz Diemko, Członek Niezależny Rady Nadzorczej, powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 22 marca 2006 roku, odwołany ze składu Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2006 r.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pamapol S.A. z dnia 28.06.2006 r. w skład Rady Nadzorczej pierwszej Wspólnej Kadencji wchodzi:

- Wiesław 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

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

W 2005 roku Spółka wypłaciła Panu Pawłowi Szataniakowi, który pełnił w 2005 roku funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wynagrodzenie za usługi świadczone przez niego w każdym charakterze na rzecz Spółki w łącznej wysokości 44.817,49 zł brutto.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali w 2005 roku ze Spółki wynagrodzenie za usługi świadczone na jej rzecz w każdym charakterze w następującej wysokości:

- Wiesław Szataniak (Przewodniczący, a wcześniej Członek Rady Nadzorczej – umowa o pracę – 15.739,20 zł brutto,
- Justyna Szataniak (Członek Rady Nadzorczej – umowa o pracę) – 12.124,01 zł brutto,
- Ewa Szataniak (Członek Rady Nadzorczej – umowa o pracę) – 13.366,51 zł brutto,

Spółka nie ustaliła dotychczas wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej pierwszej Wspólnej Kadencji.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie przyznały w roku 2005 świadczeń w naturze członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

WZPOW Kwidzyn

Zarząd Spółki

W skład Zarządu WZPOW wchodzi:

- Jerzy Cieślak – Prezes Zarządu
- Bogdan Moch – Wiceprezes Zarządu
- Renata Rusznica – Wiceprezes Zarządu

Wynagrodzenie Członków Zarządu

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu spółki zależnej (za okres objęcia kontroli – IV kwartał 2005 r.)

- Jerzy Cieślak – Prezes Zarządu – 36.072,00 zł
- Bogdan Moch – Wiceprezes Zarządu – 26.769,38 zł
- Renata Rusznica – Wiceprezes Zarządu – 26.325,69 zł

Pomiędzy osobami zarządzającymi a Spółką nie zostały zawarte jakiekolwiek umowy, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Rada Nadzorcza

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

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie brutto członków Rady Nadzorczej spółki zależnej (za okres objęcia kontroli – IV kwartał 2005 r.)

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej – 8.960,06 zł
- Krzysztof Półgrabia – Członek Rady Nadzorczej – 7.438,50 zł
- Wiesław Szataniak – Członek Rady Nadzorczej – 812,96 zł

Wynagrodzenia byłych członków Rady Nadzorczej:

- Czesław Kisiel – Członek Rady Nadzorczej – 338,13 zł
- Wojciech Czempiel – Członek Rady Nadzorczej – 255,35 zł
- Jacek Domagała – Członek Rady Nadzorczej – 265,35 zł
- Jolanta Stelmach – Członek Rady Nadzorczej – 265,35 zł

„PAMAPOL – LOGISTIC”

Zarząd Spółki

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu

- Błażej Walkowiak – Prezes Zarządu – 18.036,10 zł
- Rafał Przydacz – Wiceprezes Zarządu – 15.633,45 zł

Pomiędzy osobami zarządzającymi a Spółką nie zostały zawarte jakiejkolwiek umowy, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Rada Nadzorcza

- Mariusz Szataniak
- Paweł Szataniak
- Roman Żuberek

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej „PAMAPOL-LOGISTIC ” nie pobierają wynagrodzenia ze Spółki.

„NATURIS” Sp. z o.o.

Zarząd Spółki

- Roman Żuberek – Prezes Zarządu

Wynagrodzenie Członków Zarządu

W 2005 roku Pan Roman Żuberek otrzymał od Spółki „NATURIS” Sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 1.200,00 zł brutto za pełnienie tamże funkcji Prezesa Zarządu za okres od 1 października do 31 grudnia 2005 roku.

Pomiędzy osobami zarządzającymi a Spółką nie zostały zawarte jakiekolwiek umowy, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Rada Nadzorcza

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Renata Rusznica – Członek Rady Nadzorczej
- Wiesław Szataniak – Członek Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej „NATURIS” nie pobierają wynagrodzenia ze Spółki.

IV. Charakterystyka działalności Spółki

Przedmiotem działalności Pamapol S.A. jest:

- produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i z krwi (PKD 15.13 A),
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa (PKD 15.13 B)
- produkcja mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu i królików (PKD 15.11 Z)
- produkcja przypraw ((PKD 15.87 Z)
- produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 15.89 Z)
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 51.17 Z)
- przetwórstwo owoców i warzyw (PKD 15.3)
- transport drogowy towarów pojazdami specjalizowanymi (PKD 60.24 A),
- transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (PKD 60.24 B)
- wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (PKD 60.24 C)
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych (PKD 50.30 A)
- sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, pozostała, w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 52.27 B)
- sprzedaż detaliczna paliw (PKD 50.50 Z)
- reklama (PKD 74.40 Z)
- działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 74.87 A)

- leasing finansowy (PKD 65.21 Z)
- wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10 Z)

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 „PAMAPOL-LOGISTIC” jest w szczególności :

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

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

V. Źródła przychodów ze sprzedaży.

Pamapol S.A.

Podstawowym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż produktów, która stanowi ok. 95 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

Na sprzedaż usług, które stanowią ok. 2 % przychodów ze sprzedaży składają się głównie usługi leasingu i dzierżawy środków transportu, w szczególności na rzecz Spółki „PAMAPOL-LOGISTIC”.

Na przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, które stanowią ok. 3 % przychodów składa się sprzedaż opakowań szklanych do kooperanta (ZHUP Mazar s.c.) oraz warzyw konserwowych produkowanych przez niego na potrzeby Spółki.

Produkty Spółki można podzielić na 5 grup asortymentowych:

- dania gotowe,
- zupy,
- konserwy mięsne,
- pasztety,
- pozostałe.

Na ofertę Spółki składa się ponad 80 pozycji produkowanych w sposób zgodny z recepturami opracowanymi i udokumentowanymi przez pracowników laboratorium zakładowego.

Strategicznym segmentem działalności Spółki jest produkcja dań gotowych, generuje ona ok. 70 % przychodów ze sprzedaży.

W tym zakresie Spółka posiada pozycję lidera. Według danych z końca października 2005 r. Pamapol S.A. kontrolował 28,4 % krajowego rynku w ujęciu ilościowym oraz 25,3 % w ujęciu wartościowym.

Istotne miejsce w strukturze przychodów ze sprzedaży zajmują także pasztety (ok. 15 %) i konserwy mięsne (ok. 10 %).

Kanały dystrybucji i odbiorcy wyrobów Spółki.

Spółka prowadzi sprzedaż poprzez cztery kanały dystrybucji:

- krajowe hurtownie produktów spożywczych – kanał tradycyjny,
- sieci handlowe – kanał nowoczesny,
- przetargi na posiłki regeneracyjne,
- eksport.

Największą grupę odbiorców Spółki stanowią hurtownie, czyli sprzedaż w kanale tradycyjnym, jednakże ich udział w strukturze przychodów ze sprzedaży powoli maleje na rzecz dynamicznie rosnącego kanału nowoczesnego, czyli sieci handlowych.

Udział w strukturze sprzedaży posiłków regeneracyjnych sprzedawanych w drodze przetargów ustabilizował się na poziomie ok. 11-12 %. W okresie 2005 r. Spółka znacząco zwiększyła sprzedaż eksportową, jednakże jej udział w przychodach ze sprzedaży ogółem nie przekroczył 2 % w 2005 roku.

Spółka współpracowała z około 350 odbiorcami (w tym ok. 120 stanowią znaczący odbiorcy sieciowi i hurtowi, ok. 60 to przedsiębiorstwa z grupy PKP oraz jednostki Wojska Polskiego).

Dziesięciu największych kontrahentów generowało w 2005 roku 31 % przychodów ze sprzedaży Spółki. Na uwagę zasługuje fakt, że roczne obroty z żadnym z kontrahentów nie przekraczają 5 % udziału w łącznej sprzedaży.

Wśród największych odbiorców Spółki, których udziały w łącznych przychodach ze sprzedaży mieszczą się przedziale od 2 % do 5 % należy wymienić:

- w handlu tradycyjnym:
 - o Lewiatan 94' Holding,
 - o Eldorado,
 - o DLS,
 - o Żabka Polska
- w handlu nowoczesnym:
 - o Eurocash,
 - o Makro,
 - o Leader Price Polska,
 - o Ahold Polska,
 - o Plus Discount,
 - o Polomarket.

Sieci handlowe sprzedają produkty Spółki w 2/3 pod markami własnymi tych sieci. Produkty w pozostałej ilości sprzedawane są przez sieci pod marką Pamapol.

Kategoria posiłków profilaktycznych realizowana jest głównie poprzez dwa rodzaje podmiotów, tj. grupę Polskich Kolei Państwowych oraz Wojsko Polskie. Ich łączny udział w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów w 2005 r. wyniósł ok. 11,6 %.

Sprzedaż posiłków regeneracyjnych odbywa się poprzez przetargi ogłaszane przez niezależne, autonomiczne spółki Kolejowe wchodzące w skład grupy PKP, Agencję Mienia Wojskowego i niezależnie przez niektóre jednostki wojskowe.

Z podmiotami organizującymi przetargi Spółka podpisuje umowy w przeważającym zakresie na okres jednego roku. W okresie sprawozdawczym Spółka zaopatrywała 47 przedsiębiorstw kolejowych, oraz 9 jednostek wojskowych.

Rok 2005 zaznaczył się znacznym wzrostem dynamiki sprzedaży eksportowej. Dla porównania warto zwrócić uwagę na fakt, że w roku 2004 przychody ze sprzedaży zagranicznej wyniosły zaledwie 339 tys. zł, a w 2005 roku wolumen sprzedaży eksportowej zwiększył się prawie siedmiokrotnie, przy czym znaczny wzrost został zanotowany dopiero począwszy od trzeciego kwartału okresu sprawozdawczego. Dynamika wzrostu sprzedaży w tym obszarze wynika z nawiązania kontaktów handlowych z zagranicznymi dystrybutorami produktów spożywczych.

Do największych rynków eksportowych Spółki należą Irlandia i Anglia.

Sprzedaż Pamapol S.A. prowadzona jest przez dział handlowy, który dzieli się na trzy wyodrębnione działy:

- handlu tradycyjnego
- handlu nowoczesnego
- pozostałego handlu (przetargi, eksport, catering i pozostałe).

Centrala sieci handlu nowoczesnego znajduje się w siedzibie Spółki. W przypadku handlu tradycyjnego dyrektorowi handlowemu podlegają dyrektorzy regionalni, organizujący sprzedaż w regionach: południowo-wschodnim, południowo-zachodnim, północno-zachodnim, północno-wschodni.

WZPOW KWIDZYN

Ponad 92 % przychodów WZPOW Kwidzyn w 2005 r. generowane było ze sprzedaży produktów i usług. Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniósł 7,8 %.

Produkty Spółki można podzielić na dwie grupy:

- konserwy warzywne
- mrożonki warzywne i owocowe

W okresie styczeń-grudzień 2005 r. przychody ze sprzedaży mrożonek stanowiły 56,6 % wartości przychodów ogółem, a konserwy warzywne 43,3 %.

Głównymi grupami towarów sprzedawanych przez WZPOW Kwidzyn są:

- nasiona i środki do produkcji (nawozy, środki ochrony roślin),
- pozostałe towary handlowe uzupełniające ofertę handlową.

Kanały dystrybucji i odbiorcy wyrobów Spółki

WZPOW Kwidzyn posiada ponad 350 odbiorców zarówno w kraju, jak i za granicą. Spółka prowadzi sprzedaż poprzez pięć głównych kanałów dystrybucji:

- sieci handlowe, pod marką Kwidzyn oraz marką prywatną odbiorcy,
- kanał tradycyjny, pod marką Kwidzyn oraz Chłodek i Mrozek,
- odbiorcy produkcyjni, pod marką odbiorcy,
- odbiorcy specjalni (jednostki wojskowe),
- eksport.

Krajowi odbiorcy hurtowi (ok.250) stanowią największą pod względem ilościowym grupę odbiorców, następnie produkcyjni (28) i eksportowi (26). Ponadto WZPOW współpracuje z kilkunastoma sieciami handlu nowoczesnego, takich jak między innymi Jeronimo Martins i Lidl.

Największym odbiorcą eksportowym WZPOW był VLM Commerce, który uzyskał ponad 10-procentowy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów- za pośrednictwem którego produkty WZPOW trafiają na rynki Kanady i USA.

Dotychczas sprzedaż WZPOW prowadzona była niezależnie, ale po przejęciu kapitałowym dział handlowy Pamapol S.A. został zwiększony poprzez zatrudnienie dodatkowych przedstawicieli handlowych. Dział ten przejął na siebie krajową sprzedaż produktów WZPOW. Skutkuje to bezpośrednio zwiększeniem efektywności wykorzystania sił sprzedażowych a także znacznym wzrostem sprzedaży produktów WZPOW.

Pod kontrolą WZPOW pozostaje jedynie sprzedaż eksportowa, której dział pozostanie w strukturze organizacyjnej Spółki.

„ PAMAPOL – LOGISTIC ”

Spółka świadczy usługi transportowe nie tylko na rzecz podmiotu dominującego i spółek zależnych. Spółka posiada licencję zezwalającą na wykonywanie usług transportowych w ruchu międzynarodowym. W 2005 roku spółka świadczyła usługi m.in. do Rosji, Czech, Rumunii, Niemiec i na Ukrainę.

Przychody ze sprzedaży za 2005 rok wyniosły 6.444.123,57 zł, a ich struktura kształtuje się następująco:

- usługi transportowe	6.306.500,21 zł
- inne usługi	40.611,41 zł
- sprzedaż materiałów i towarów	97.011,95 zł

VI. Dostawcy

Pamapol S.A.

Dostawy surowców odbywają się w oparciu o długoterminowe umowy o współpracy. Spółka współpracuje obecnie z około 170 dostawcami surowców do produkcji, z których 10 największych posiada 31,5 % udziału w strukturze łącznych kosztów zużycia materiałów i energii (największy posiada 7,4 % udziału).

Największymi dostawcami materiałów są producenci opakowań. W 2005 roku dostawcami opakowań byli: Rexam Szkło Gostyń S.A. (18,2 % udziału w kosztach zużycia materiałów i energii), dostawca zakrętek (twist-off) DGS S.A. (11,1 %) oraz dostawca puszek aluminiowych Can-Pack S.A. (10,8 %). Obroty z pozostałymi dostawcami materiałów do opakowań łącznie stanowią 3 % kosztów materiałów i energii. Są to w szczególności dostawcy tacek, folii, etykiet, kubków aluminiowych oraz klejów i etykiet.

WZPOW Kwidzyn

Należy wyodrębnić dwie podstawowe grupy dostawców: dostawców surowca (wsad warzywny), oraz dostawców opakowań.

Ponad 98 % surowca WZPOW Kwidzyn pozyskiwanych jest dzięki umowom kontraktacyjnym zawieranych na okresy roczne z możliwością ich przedłużenia. Spółka współpracuje z około 300 plantatorami. Średnia wielkość gospodarstw plantatorów wynosi 65 ha. Podpisanie umowy z nowym plantatorem poprzedzone jest dokładnym badaniem pod kątem możliwości spełniania przez niego wymogów jakościowych.

Materiał siewny do upraw sprowadzany jest z zagranicy (np. 100 % nasion fasoli), jak i z kraju, a ich zakup przez plantatorów od WZPOW jest w różnej wielkości kredytowany przez spółkę. WZPOW Kwidzyn określa również możliwe do zastosowania środki ochrony roślin i nawozy, jakie należy zastosować przy produkcji surowca.

Po włączeniu spółki do Grupy Pamapol polityka zakupu opakowań jest realizowana na poziomie Grupy. Od stycznia 2006 r. sukcesywnie następuje zmiana dostawców w zakresie opakowań. Do najważniejszych materiałów WZPOW Kwidzyn używanych do produkcji należą słoje i puszki, oraz wieczka do słoí. Obecnie żaden z dostawców nie posiada ponad 10-procentowego udziału w strukturze zużycia materiałów i energii.

Od przyszłego roku obrotowego taki udział posiadać będzie Forcan S.A.

VII. Istotne czynniki zagrożeń i ryzyka

Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców

Grupa Kapitałowa Pamapol wykorzystuje w procesie produkcji przede wszystkim surowiec mięsny i warzywa.

Ceny tych surowców podlegają okresowym, często znacznym wahaniom.

Grupa zabezpiecza się przed wahaniami cen kontraktując dostawy głównych grup warzyw po z góry ustalonych cenach, a także skupując surowiec w okresie, gdy jego cena jest niska, a następnie magazynując.

Znaczne wahania cen surowców mogą niekorzystnie wpłynąć na rentowność osiąganą przez Grupę.

Nie można także wykluczyć sytuacji, że podaż surowców wykorzystywanych do produkcji będzie tak mała, że nie pozwoli na realizację zakładanego poziomu sprzedaży.

Sytuacja ta w szczególności dotyczy WZPOW Kwidzyn, które kontraktują całość dostaw grochu i w przypadku mniejszych od zakładanych zbiorów nie będą w stanie pozyskać świeżego surowca w ilości zapewniającej realizację planu sprzedaży. Jedynym rozwiązaniem jest w tym przypadku zakup groch mrożonego, który jest droższy i tym samym niekorzystnie wpływa na osiąganą rentowność.

Ryzyko związane z finansowaniem rozwoju kredytami bankowymi

Ryzyko to wiąże się z bieżącym funkcjonowaniem WZPOW Kwidzyn. Znaczna część zakupu surowca na potrzeby funkcjonowania tego podmiotu jest finansowana poprzez kredyty bankowe o charakterze krótkoterminowym. Zabezpieczenie środków na przeprowadzenie skupu jest szczególnie istotne w przypadku groszku konserwowego. Jest to produkt, który generuje blisko połowę przychodów ze sprzedaży WZPOW Kwidzyn. Proces zbioru oraz skupu groszku trwa około 5 tygodni, na przełomie czerwca i lipca. Jeżeli w tym okresie nie zostanie skupiona odpowiednia ilość tego surowca, to w praktyce istnieje niebezpieczeństwo, że zakładany plan sprzedaży nie zostanie zrealizowany.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt

Istnieje ryzyko, że do sprzedaży zostanie wprowadzony wyrób niepełnowartościowy lub stanowiący zagrożenie dla zdrowia konsumentów. Takie zdarzenia mogą skutkować powstaniem roszczeń odszkodowawczych, a dodatkowo może zostać nadszarpnięte zaufanie konsumentów, co w efekcie może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Spółki grupy kapitałowej minimalizują to ryzyko poprzez ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od wadliwych produktów. Poczynione w ostatnim okresie inwestycje pozwoliły na poprawę jakości produktów, oraz umożliwiły w znacznie lepszym stopniu kontrolowanie jakości wyrobów opuszczających zakład produkcyjny.

Ryzyko związane z dostawami posiłków regeneracyjnych

Grupa Kapitałowa w ramach wygranych postępowań przetargowych dostarcza posiłki profilaktyczne i regeneracyjne m.in. dla spółek z grupy Polskich Kolei Państwowych oraz wybranych jednostek Wojska Polskiego.

Istnieje ryzyko, że w przyszłości Grupie nie uda się wygrać przetargów na dostawy posiłków regeneracyjnych lub że skala dostaw wynikająca z wygranych przetargów będzie mniejsza, niż to miało miejsce w przeszłości.

W przypadku centralizacji przetargów na dostawy tego rodzaju dla grupy PKP istnieje obawa, że Grupie nie uda się wygrać takiego przetargu lub jej rentowność będzie niższa niż w przypadku obecnie realizowanych kontraktów.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółki Grupy Kapitałowej działają na rynku przetwórstwa mięsno-warzywnego, który charakteryzuje się silną konkurencją.

Istnieje ryzyko, że w wyniku nasilonych działań konkurencji lub pojawienia się na rynku nowych podmiotów nie zostaną zrealizowane zakładane cele lub na ich realizację Grupa będzie musiała przeznaczyć dodatkowe środki w postaci zwiększenia nakładów na marketing lub obniżenie cen, co w efekcie wpłynie negatywnie na osiąganą rentowność.

Ryzyko związane z kadrą zarządzającą

Dotychczasowe funkcjonowanie Spółki dominującej oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej zależą w głównej mierze od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników.

Odejście ze Spółki dominującej członków kadry zarządzającej, może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową całej Grupy, oraz osiąganą przez nią wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Zjawisko sezonowości sprzedaży wiąże się przede wszystkim z funkcjonowaniem Pamapol S.A., oraz spółki zależnej WZPOW Kwidzyn. Miesiącami roku o najwyższej sprzedaży dla Pamapol S.A. są czerwiec, lipiec i sierpień, najniższa sprzedaż odnotowywana jest w natomiast w I kwartale. Z kolei w WZPOW Kwidzyn najniższa sprzedaż notowana jest w miesiącach letnich, kumulacja sprzedaży następuje przed świętami Bożego Narodzenia oraz przed Wielkanocą. W celu zapewnienia ciągłości realizacji zamówień w okresie

najwyższej sprzedaży zarówno Pamapol S.A., jak i WZPOW Kwidzyn są zmuszone do wyprodukowania części wyrobów na zapas. W okresie zwiększonej sprzedaży przez pewien czas utrzymują się podwyższone poziomy należności handlowych, wiąże się to z podwyższonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy.

Właściwa ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej winna być zatem dokonywana przy uwzględnieniu sezonowości w jej działalności.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek

Jednym z celów strategicznych Grupy Kapitałowej jest wprowadzanie do oferty nowych produktów w segmentach rynku, w których jej spółki posiadają już ugruntowaną pozycję rynkową.

Istnieje ryzyko, iż pomimo zastosowania odpowiednich procedur poprzedzających takie czynności, wprowadzony do obrotu produkt nie odniesie sukcesu rynkowego ze względu na źle rozpoznany potencjał rynku, preferencje konsumentów lub działania konkurencji.

W efekcie może to wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Pamapol.

Ryzyko związane z żądaniami płacowymi

Istnieje ryzyko, że w przyszłości pracownicy Grupy mogą wywierać na Zarząd i właścicieli presję zmierzającą do podniesienia wysokości wynagrodzeń.

W WZPOW Kwidzyn działają silne związki zawodowe. Zarząd WZPOW Kwidzyn porozumiał się ze związkami zawodowymi w kwestii restrukturyzacji i planu zatrudnienia na rok 2006. W opinii Zarządu Grupy Kapitałowej uzyskany w ten sposób poziom zatrudnienia w WZPOW Kwidzyn jest optymalny z punktu widzenia planowanego rozwoju tej Spółki. Nie można wykluczyć, że w przyszłości związki zawodowe działające w WZPOW Kwidzyn będą chciały wykorzystać swoją silną pozycję do wywierania na Zarząd i właścicieli presji płacowej.

Ryzyko związane z planowym wykorzystaniem dotacji z Unii Europejskiej

W celu sfinansowania planu inwestycyjnego Grupa planuje w znacznym stopniu wykorzystać dotacje, pochodzące z funduszy pomocowych Unii Europejskiej. W przypadku, gdy Grupa nie otrzyma dotacji w zakładanej kwocie, będzie zmuszona do wykorzystania droższych źródeł finansowania lub ograniczenia wydatków inwestycyjnych poprzez rezygnację z części planów lub poprzez zakup używanych, a więc tańszych maszyn i urządzeń.

Ryzyko otoczenia prawnego

Zmieniające się przepisy prawa oraz jego różne interpretacje mogą stanowić zagrożenie dla działalności Grupy. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa ochrony środowiska oraz prawa handlowego mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla jej działalności.

Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno

praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.

Ryzyko związane z chorobą wściekłych krów oraz ptasią grypą

Informacje mediów o kolejnych przypadkach choroby wściekłych krów oraz ptasiej grypy powodowały do tej pory czasowe ograniczenie popytu na wyroby zawierające mięso wołowe lub drobiowe. Z uwagi na proces pasteryzacji, któremu poddawane są wszystkie wyroby Pamapol S.A. zawierające elementy drobiowe, nie istnieje ryzyko przeniesienia wirusa ptasiej grypy na konsumentów. Ponadto produkty drobiowe stanowią minimalny udział w produkcji Spółki dominującej, a cały proces produkcyjny spełnia wymogi standardów HACCP i prowadzony jest pod odpowiednim nadzorem uprawnionych instytucji zewnętrznych. Spółka nie odczuła dotychczas negatywnych skutków pojawienia się tych chorób. Ponieważ jednak Spółka wykorzystuje w swoich wyrobach elementy mięsne, nie można wykluczyć, iż pojawienie się kolejnych przypadków tych chorób wśród zwierząt może wywoływać zmniejszenie popytu na produkty Spółki.

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Na terenie WZPOW w Kwidzynie znajdują się chłodnie i mroźnie, w których instalacjach chłodzących znajduje się amoniak, substancja niebezpieczna dla ludzi i środowiska naturalnego. Instalacje zawierające amoniak objęte są systemem monitoringu elektronicznego oraz znajdują się pod stałym nadzorem służb odpowiedzialnych za ich eksploatację. Nie można jednak wykluczyć ryzyka awarii tej instalacji połączonej z wyciekiem amoniaku.

Taki stan faktyczny skutkować będzie obowiązkiem zapłaty kar za zanieczyszczanie środowiska naturalnego, a także odszkodowań, w przypadku zatrucia amoniakiem ludzi.

Na terenie zakładu produkcyjnego Pamapol S.A. w Ruścu działa przykładowa oczyszczalnia ścieków, która w kontekście obowiązujących przepisów w zakresie ochrony środowiska, jest niezbędnym ogniwem w działalności zakładu. Zdolności przerobowe obecnie istniejącej oczyszczalni ścieków nie pozwalają na obsługę planowanego, dynamicznego wzrostu produkcji. W związku z powyższym podjęto decyzję w sprawie rozbudowy oczyszczalni.

Nie jest jednak wykluczone, iż do momentu ukończenia tej inwestycji poziom produkcji w zakładzie w Ruścu zmusi Spółkę do korzystania z usług innych oczyszczalni.

Ewentualne problemy z prawidłowym funkcjonowaniem oczyszczalni mogą niekorzystnie wpłynąć na poziom produkcji zakładu, a w skrajnym przypadku mogą doprowadzić nawet do czasowego wstrzymania produkcji.

VIII. Umowy znaczące dla działalności Grupy

W rozdziale przedstawiono umowy zawarte w 2005 roku oraz umowy znaczące zawarte po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania.

Umowy handlowe Pamapol S.A.

1. Umowa sprzedaży z dnia 1 stycznia 2005 roku zawarta z EUROCASH S.A. z siedzibą w Poznaniu (Odbiorca). Przedmiotem umowy jest ustalenie warunków współpracy stron w zakresie sprzedaży produktów ustalonych w umowie oraz określenie rabatu podstawowego na produkty Pamapol S.A. Umowę zawarto na czas nieokreślony.

2. Umowa handlowa z dnia 2 stycznia 2006 roku zawarta z Eldorado S.A. z siedzibą w Lublinie. Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków współpracy handlowej między stronami. W ramach umowy Pamapol S.A. zobowiązał się w szczególności, że w czasie trwania usług promocyjnych nie będzie prowadził sprzedaży promocyjnej tych samych towarów u bezpośredniej konkurencji Odbiorcy oraz że cena zakupu towarów promocyjnych jest najniższą ceną dostępną na rynku krajowym. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

3. W dniu 20 lutego 2006 roku Spółka zawarła z CAN-PACK S.A. z siedzibą w Krakowie umowę sprzedaży, której przedmiot stanowi określenie zasad sprzedaży Spółce opakowań metalowych (puszek z blachy stalowej). Umowa określa szczegółowo warunki dostaw oraz tryb reklamacji towaru. W razie nieodebrania przez Spółkę towaru wykonanego na zamówienie Sprzedający nabywa natychmiast wymagalne roszczenie o zapłatę za zamówiony towar, zaś Spółka zobowiązana jest do zapłaty ceny oraz kosztów składowania. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2006 roku i może zostać rozwiązana z zachowaniem 1- miesięcznego okresu wypowiedzenia.

4. W dniu 2 stycznia 2006 r zawarto umowę dostawy z Rexam Szkło Gostyń S.A.(Dostawca) z siedzibą w Gostyniu, której przedmiotem jest wyprodukowanie i dostarczenie przez Dostawcę słoików szklanych w szacunkowych ilościach, asortymentach, cenach wymienionych w załączniku do niniejszej umowy. Ceny netto za towary objęte umową zostały określone w załączniku do umowy. Przewidywana wartość umowy to 10.746.405 zł. Umowa została zawarta na okres od 31 grudnia 2006 roku i może zostać rozwiązana z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

5. W dniu 14 lutego 2006 roku zawarta została z DGS S.A. (Dostawca) umowa, której przedmiot stanowi wytworzenie i sprzedaż przez Dostawcę zakrywek typu twist-off do zamykania słoików szklanych z artykułami spożywczymi. Ceny towarów objętych przedmiotem zamówienia obowiązuje do 31 stycznia 2007 r. Umowa została zawarta na okres do 31 stycznia 2007 roku i może zostać rozwiązana z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

6. W dniu 19.06.2006 roku zawarto ze Spółką OLTRUCK Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu umowę kupna -sprzedaży, której przedmiot stanowi dostawa na rzecz Spółki 37 specjalistycznych pojazdów ciężarowych. Całkowita wartość kontraktu wynosi 4.996.500,00 zł. Termin realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły do dnia 31.08.2006 roku.

7. W dniu 3 lipca 2006 roku, w wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego, zawarto z Ministrem Obrony Narodowej w imieniu, którego działa Agencja Mienia Wojskowego w Warszawie umowę, której przedmiot dostawa w latach 2006-2008 konserw mięsnych sterylizowanych do wybranych jednostek wojskowych na terenie całego kraju. Wartość brutto umowy wynosi 6.420.914,27 zł. Terminem wykonania umowy jest dzień 14 listopada 2008 roku.

Umowy istotne zawierane poza normalnym tokiem działalności przez Pamapol S.A.

1. Umowa sprzedaży udziałów z dnia 3 października 2005 roku zawarta z Bradus Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach. Przedmiotem umowy jest sprzedaż na rzecz Pamapol S.A. 283.501

udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, stanowiących łącznie 61,33 % kapitału zakładowego „NATURIS” Sp. z o.o. za cenę 20.000.995,55 zł. W następstwie zawarcia niniejszej Spółka przejęła pośrednio kontrolę nad WZPOW Kwidzyn.

2. Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006” w zakresie działania „Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych” z dnia 12 września 2005 roku zawarta z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie. Na podstawie powyższej umowy Agencja zobowiązała się udzielić Spółce pomocy w celu dofinansowania zakupu specjalistycznych środków transportu dla ulepszenia struktury logistycznej i wzrostu konkurencyjności poprzez rozszerzenie kanałów dystrybucji w wysokości 2.502.500 zł, jednakże nie więcej niż 50 % poniesionych przez Spółkę kwalifikowanych kosztów projektu.

3. Umowa kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w walucie polskiej z dnia 3 października 2005 roku zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Wieluniu. Na podstawie niniejszej umowy Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 18.000.000 zł na finansowanie zakupu 283.501 udziałów „NATURIS” Sp. z o.o. Kredyt udzielony został na okres od 3 października 2005 roku do 31 grudnia 2017 roku. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. Spłata kredytu nastąpi w 144 miesięcznych ratach kapitałowych po 125.000 złotych każda.

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- zastaw rejestrowy na nabywanych udziałach,
- zastaw rejestrowy na 255.182 udziałach WZPOW,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 36.000.000,00 zł, na którą składa się kwota główna oraz ewentualne odsetki, prowizje i opłaty bankowe oraz inne należności wynikające z umowy kredytu. Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 31 grudnia 2019 roku.

4. Umowa kredytu w formie limitu wielocelowego z dnia 28 grudnia 2005 roku zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. w Warszawie. Na podstawie niniejszej umowy Bank udzielił Spółce kredytu w formie limitu wielocelowego w kwocie 3.400.000,00 złotych w formie:

- kredytu w rachunku bieżącym odnawialnego do wysokości 14,7 % limitu;
- kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego w wysokości 85,3 % limitu.

Limit udzielony został na okres od 28 grudnia 2005 roku do 27 grudnia 2008 roku. Limit oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. W dniu 25 lipca 2006 r. podpisano aneks do niniejszej umowy, na mocy którego została podwyższona kwota limitu kredytowego z 3.400.000,00 złotych do 7.000.000,00 złotych.

Zgodnie z postanowieniami aneksu, w ramach udzielonego limitu, PKO BP S.A.:

- udzieli kredytu w rachunku bieżącym w walucie polskiej, odnawialnego do wysokości 500.000,00 zł,
- udzieli kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego, w walucie polskiej lub w walucie wymiennej CHF do wysokości 100% limitu,
- udzieli gwarancji bankowych w obrocie krajowym, na warunkach określonych w niniejszej umowie, w ramach ustalonego limitu, do wysokości 60% limitu.

Zabezpieczenie spłaty wierzytelności Banku stanowi:

- hipoteka kaucyjna do wysokości 4.284.000,00 zł na nieruchomości położonej w Ruścu (KW nr 51671),
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach, wyrobach gotowych (przetworach mięsno-warzywnych) o wartości 3.000.000,00 zł,
- przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia ww. nieruchomości i wyrobów gotowych,
- weksle własne in blanco.

5. Umowa z dnia 21.06.2006 roku zawarta z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Na mocy niniejszej umowy Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa zobowiązała się udzielić Spółce pomocy w celu dofinansowania realizacji projektu obejmującego rozbudowę i modernizację obiektów produkcyjno-magazynowych, zakup maszyn, urządzeń i wyposażenia, którego celem jest poprawa jakości produkcji, poprawa warunków sanitarno-higienicznych i weterynaryjnych produkcji, tworzenie nowych oraz racjonalizacja istniejących kanałów zbytu, ulepszenia struktury logistycznej oraz wprowadzenia nowych lub modernizacja istniejących technologii produkcji w wysokości 1.960.000,00 zł, jednak nie więcej niż 50 % poniesionych przez Spółkę kosztów kwalifikowanych projektu.

Spółka powinna złożyć wniosek o dokonanie płatności na jej rzecz po zakończeniu realizacji projektu, w terminie od 15 do 25 kwietnia 2007 r.

Umowy istotne zawierane poza normalnym tokiem działalności przez Spółkę WZPOW Kwidzyn

1. Umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym zawarta w dniu 23 marca 2006 r. z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie- Oddział w Malborku. Bank udzielił WZPOW kredytu obrotowego w kwocie 20.000.000,00 złotych z przeznaczeniem na skup i przechowywanie zapasów warzyw i owoców.

Kredyt udzielony został na okres od dnia 25 czerwca 2006 roku do 24 czerwca 2007 roku. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zastaw rejestrowy na zapasach warzyw i owoców skupionych przy udziale kredytu o wartości 26.000.000,00 złotych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych,
- przewłaszczenie powyższych zapasów o wartości 26.000.000,00 złotych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych – do czasu ustanowienia zastawu, o którym mowa powyżej,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym WZPOW w Banku BGŻ oraz w PKO BP S.A.
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000.000,00 złotych – Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do dnia 24 czerwca 2009 roku.

2. Umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym zawarta w dniu 8 lipca 2005 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie – Oddział w Malborku. Bank udzielił WZPOW kredytu w kwocie 7.500.000,00 złotych z przeznaczeniem na finansowanie skupu i zapasów surowców, półproduktów i produktów z warzyw i owoców ze zbiorów 2005/2006.

Kredyt udzielony został na okres od 8 lipca 2005 roku do 29 czerwca 2006 roku.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych o łącznej wartości 9.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 11.250.000 zł do dnia 29 czerwca 2007 r.

3. Umowa kredytu obrotowego transzowanego w rachunku kredytowym w walucie wymienialnej zawarta w dniu 1 września 2005 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Kwidzynie.

Bank udzielił WZPOW kredytu w kwocie 1.000.000,00 EURO na finansowanie zapasów kampanii 2005/2006 oraz finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Kredyt udzielony został na okres od 1 września 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy EURIBOR 1M dla miesięcznych okresów obrachunkowych, powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- upoważnienie potrącania wymaganych wierzytelności z rachunku bieżącego Spółki,
- 3 weksle in blanco,
- hipoteka zwykła w kwocie 1.000.000,00 EURO oraz hipoteka kaucyjna w kwocie 260.000,00 EURO na nieruchomości Spółki położonej w Kwidzynie objętej KW nr 3010,
- cesja praw z umów ubezpieczenia ww. nieruchomości,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8.000.000,00 złotych – Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do dnia 30 czerwca 2008 roku.

4. Umowa kredytu rewalwingowego w walucie obcej zawarta w dniu 5 września 2005 roku z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie.

Bank udzielił WZPOW kredytu w kwocie 1.000.000,00 EURO na finansowanie bieżącej działalności.

Kredyt udzielony został na okres od 5 września 2005 roku do 4 września 2006 roku.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy EURIBOR 1M dla depozytów jednomiesięcznych, powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- upoważnienie potrącania wymaganych wierzytelności z rachunku bieżącego Spółki,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie maszyn i urządzeń o wartości księgowej nie niższej niż równowartość 1.000.000,00 EURO w złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 750.000,00 EURO na nieruchomości położonej w Kwidzynie KW nr 8480,
- cesja praw z umów ubezpieczenia w/w nieruchomości,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.500.000,00 EURO – Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do dnia 4 września 2008 roku.

5. Umowa kredytu obrotowego w rachunku kredytowym zawarta w dniu 29 listopada 2005 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie – Oddział w Malborku. Bank udzielił WZPOW kredytu w kwocie 2.000.000,00 złotych z przeznaczeniem na finansowanie skupu i zapasów surowców, półproduktów i produktów z warzyw i owoców ze zbiorów 2005/2006.

Kredyt został udzielony na okres od 29 listopada 2005 roku do 31 sierpnia 2006 roku. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000,00 złotych na nieruchomości zabudowanej położonej w Kwidzynie opisanej w KW 3010 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na zapasach półproduktów i produktów gotowych o wartości 2.000.000,00 złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 3.000.000,00 złotych do dnia 31 sierpnia 2007 roku.

6. Umowa z dnia 3 marca 2006 roku zawarta z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie.

Na mocy niniejszej umowy Agencja zobowiązała się udzielić WZPOW pomocy finansowej w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „ Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006 ” w celu dofinansowania przedsięwzięcia obejmującego modernizację procesów produkcyjnych przetwórci warzyw poprzez zakup i montaż zestawów maszyn i urządzeń produkcyjnych, magazynowych, do pakowania i oznaczania produktów oraz do mycia opakowań w wysokości 4.275.567,00 złotych, jednakże nie więcej niż 49,985% łącznych kwalifikowanych kosztów przedsięwzięcia. WZPOW zobowiązało się złożyć wniosek o dokonanie płatności na jego rzecz po zakończeniu realizacji projektu w terminie od dnia 15 do dnia 25 listopada 2006 roku.

7. Umowa z dnia 3 marca 2006 roku zawarta z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie. Na mocy niniejszej umowy Agencja zobowiązała się udzielić WZPOW pomocy finansowej w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „ Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006 ” w celu dofinansowania przedsięwzięcia obejmującego zakup i montaż linii do produkcji wyrobów warzywnych w kartonach oraz automatów pakujących i systemu transportu wewnętrznego w wysokości 3.005.098,00 złotych, jednakże nie więcej niż 49,985 % łącznych kwalifikowanych kosztów przedsięwzięcia. WZPOW zobowiązało się złożyć wniosek o dokonanie płatności po zakończeniu realizacji projektu w terminie od dnia 15 do dnia 25 listopada 2006 r.

8. Umowa z dnia 3 marca 2006 roku zawarta z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie. Na podstawie powyższej umowy Agencja zobowiązała się udzielić WZPOW pomocy finansowej w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „ Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006 ” w celu dofinansowania przedsięwzięcia obejmującego prace remontowo-budowlane obejmujące remont i modernizację hali garażu z dobudową do niej hali magazynowej, adaptację i modernizację wiaty magazynowej na magazyn wysokiego składowania, remont i modernizację rampy przy komorach mroźnych, adaptację budynku warsztatu mechanicznego na magazyn wysokiego składowania, zakup wózków wysokiego składowania i zakup skrzyniopalet w wysokości 3.791.932,00 złotych, jednakże nie więcej niż 49,985 % łącznych kwalifikowanych kosztów przedsięwzięcia. WZPOW zobowiązało się złożyć wniosek o dokonanie płatności po zakończeniu realizacji projektu w terminie od dnia 15 do dnia 25 października 2006 roku.

9. Umowa o zawieranie transakcji wymiany walutowej, których warunki ustala się w ramach indywidualnych negocjacji z Bankiem Gospodarki Żywnościowej zawarta 17 marca 2006 roku. W umowie określa się warunki zawierania i realizacji transakcji wymiany walutowej z zastosowaniem negocjowanego kursu waluty. Transakcje obejmują w szczególności rozliczenia z tytułu: poleceń wypłaty z zagranicy, poleceń wypłaty za granicę, akredytywy własnej, akredytywy obcej, innych rozliczeń eksportowych i importowych. Umowę zawarto na czas nieokreślony.
10. Umowa ramowa w sprawie warunków zawierania i realizacji transakcji rynku finansowego w BGŻ S.A. z dnia 21 marca 2006 roku zawarta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. – Oddział Regionalny w Gdańsku. Umowa określa warunki zawierania i realizacji transakcji pochodnych. Transakcje obejmują w szczególności: terminowe transakcje wymiany walutowej, terminowe transakcje na stopę procentową, transakcje zmiany stóp procentowych, walutowe transakcje zamiany stóp procentowych, transakcje zmiany kursów walutowych, opcje walutowe. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.
11. Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarta 22 marca 2006 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. w Warszawie- Regionalny Oddział Korporacyjny w Gdańsku, Centrum Korporacyjne w Kwidzynie. Na podstawie niniejszej umowy Bank udzielił WZPOW kredytu w formie limitu wielocelowego w kwocie: 18.000.000,00 złotych (w okresie 22.03.2006 r.-30.06.2007 r.), 16.000.000,00 złotych (w okresie od 1.07.2007 r. - 30.06.2008 r.), 14.000.000,00 złotych (w okresie 1.07.2008 r. - 30.06.2009 r.), 12.000.000,00 złotych (w okresie 1.07.2009 r.-30.06.2010 r.), 10.000.000,00 złotych (w okresie 1.07.2010 r. –21.03.2011 r.).
W ramach powyższych limitów Bank udzieli WZPOW:
- kredytu w rachunku bieżącym w walucie polskiej odnawialnego do wysokości 50 % limitu,
 - kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego w walucie PLN lub EUR do wysokości 100 % limitu,
 - gwarancji bankowych w obrocie krajowym do wysokości 60% limitu.
- Limit udzielony został na okres od 22 marca 2006 roku do 21 marca 2011 roku.
Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:
- hipoteka kaucyjna do wysokości 22.140.000,00 zł na nieruchomości położonej w Kwidzynie (KW nr 3010),
 - przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia w/w nieruchomości,
 - weksle własne in blanco,
 - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego WZPOW,
 - przelew wierzytelności z wybranych i zaakceptowanych przez Bank umów handlowych w łącznej kwocie nie mniejszej niż 5.000.000,00 zł,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 36.000,000,00 zł – Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu terminie do dnia 21 marca 2013 roku,
 - do momentu uprawomocnienia ustanowienia hipoteki – poręczenie wekslowe Spółki Pamapol S.A.
12. Umowa o współpracy w zakresie finansowania bieżącej działalności gospodarczej z dnia 23 marca 2006 r. zawarta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie – Oddział w Malborku. Umowa określa zasady współpracy pomiędzy stronami w zakresie

finansowania przez Bank bieżącej działalności Spółki. Finansowanie bieżącej działalności następować będzie poprzez udzielanie przez Bank:

- kredytów krótkoterminowych w rachunku bieżącym,
- kredytów obrotowych w rachunku obrotowym na skup i przechowywanie owoców i warzyw,
- kredytów na wykup wierzytelności.

Umowa zawarta została na okres od 30 czerwca 2011 roku.

13. Umowa kredytu inwestycyjnego na realizację projektu współfinansowanego z Funduszy Strukturalnych w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006” zawarta w dniu 23 marca 2006 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie – Oddział w Malborku. Bank udzielił WZPOW kredytu w wysokości 8.553.701,00 złotych na pokrycie nakładów ze środków Unii Europejskiej, polegających na modernizacji procesów produkcyjnych przetwórci warzyw poprzez zakup i montaż zestawów maszyn i urządzeń produkcyjnych i magazynowych, zgodnie z umową z dnia 3 marca 2006 roku zawartą przez Spółkę z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Warunkiem udzielenia kredytu jest uzyskanie prawa do dofinansowania dla projektu w kwocie 4.275.567,00 złotych i przeznaczenia go na spłatę podwyższonego kredytu. Kredyt został udzielony na okres od 27 marca 2006 roku do 28 lutego 2017 roku. Karencja w spłacie kapitału ustalona została do dnia 30 marca 2007 roku.

Spłata kredytu nastąpi w następujących ratach:

- po otrzymaniu dotacji z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa – kwota 4.275.567,00 zł,
- pozostała kwota kredytu w 120 miesięcznych ratach – 119 rat po 35.640,00 złotych każda, 120 rata w kwocie 36.974.000,00 zł. Pierwsza rata płatna będzie w dniu 31 marca 2007 roku, ostatnia w dniu 28 lutego 2017 roku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- cesja praw do należności WZPOW z tytułu przyznanego dofinansowania w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Operacyjnego kwocie 4.275.567,00 zł,
- sądowy zastaw rejestrowy na zakupionych z udziałem kredytu środkach trwałych nabywanych w ramach realizowanego przedsięwzięcia na kwotę netto 8.553.701,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- przewłaszczenie środków trwałych nabywanych w ramach realizowanego przedsięwzięcia na kwotę netto 8.553.701,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej – do czasu ustanowienia sądowego zastawu rejestrowego,
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym WZPOW w BGŻ S.A. oraz innych bankach (PKO BP S.A.),
- hipoteka kaucyjna do kwoty kredytu na nieruchomości zabudowanej znajdującej się w Kwidzynie (KW nr 8480) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku.

14. Umowa kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w walucie polskiej z dnia 27 marca 2006 roku zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Gdańsku, Centrum Korporacyjne w Kwidzynie. Bank udzielił WZPOW kredytu w kwocie 7.586.140,00 złotych na finansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego polegającego na remoncie i modernizacji hali garmażu z dobudową hali magazynowej, adaptacji i modernizacji wiaty magazynowej na magazyn wysokiego składowania, remoncie i modernizacji rampy przy komorach mroźnych, adaptacji budynku „warsztatu mechanicznego” na magazyn wysokiego składowania, zakupie i

montażu regałów wysokiego składowania, wózków wysokiego składowania i skrzyniopalet. Kredyt udzielony został na okres od 27 marca 2006 roku do 1 lutego 2017 roku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- hipoteka umowna łączna w wysokości 7.586.140,00 zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 606.930,00 zł na nieruchomości zabudowanej znajdującej się w Kwidzynie przy ul. Południowej (KW nr 3010), oraz przy ul. Toruńskiej (KW nr 3000, 3007, 8480, 8962, 10274, 10448, 10454, 10530, 10595, 10722)
- przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia powyższych nieruchomości,
- przelew wierzytelności pieniężnej z umowy z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z dnia 3 marca 2006 r. na kwotę 3.791.932,00 zł, dotyczącej dofinansowania w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 15.172.280,00 zł,
- klauzula potrącenia z rachunków bankowych prowadzonych przez WZPOW w Banku,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslowa WZPOW,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych przez WZPOW z przedmiotowego kredytu,
- poręczenie wekslowe Pamapol S.A. do momentu prawomocnego ustanowienia hipotek.

IX. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

1. Porozumienie z dnia 30 grudnia 2005 roku zawarte pomiędzy Pawłem Szataniakiem i Mariuszem Szataniakiem a „PAMAPOL-LOGISTIC” Sp. z o.o. i Pamapol S.A. Na mocy niniejszego porozumienia Pamapol S.A. zwrócił Pawłowi Szataniakowi i Mariuszowi Szataniakowi, każdemu z osobna kwoty po 324.000,00 zł z tytułu udzielonych mu pożyczek. „PAMAPOL-LOGISTIC” Sp. z o.o. zwróciła Pamapol S.A. pożyczkę w wysokości 648.000,00 zł.

Porozumienie przewiduje, że:

- Paweł Szataniak udzieli na podstawie odrębnie zawartej umowy na rzecz „PAMAPOL-LOGISTIC” pożyczki w kwocie 324.000,00 zł na okres od 30 grudnia 2005 roku do 30 grudnia 2011 roku.
 - Mariusz Szataniak udzieli na podstawie odrębnie zawartej umowy na rzecz „PAMAPOL-LOGISTIC” pożyczki w kwocie 324.000,00 zł na okres od 30 grudnia 2005 r. 30 grudnia 2011 roku.
2. Umowa pożyczki z dnia 30 grudnia 2005 roku zawarta pomiędzy Pawłem Szataniakiem a „PAMAPOL-LOGISTIC” Sp. z o.o. Na podstawie niniejszej umowy Paweł Szataniak udzielił „PAMAPOL-LOGISTIC” pożyczki w wysokości 324.000,00 zł. Termin zwrotu ustalono na dzień 30 grudnia 2011 roku.
 3. Umowa pożyczki z dnia 30 grudnia 2005 roku zawarta pomiędzy Mariuszem Szataniakiem a „PAMAPOL-LOGISTIC” Sp. z o.o. Na podstawie niniejszej umowy Mariusz Szataniak udzielił „PAMAPOL-LOGISTIC” pożyczki w wysokości 324.000,00 zł. Termin zwrotu ustalono na dzień 30 grudnia 2011 roku.
 4. Umowa sprzedaży znaku towarowego z dnia 11 lutego 2006 roku zawarta z „PAMAPOL” sp.j. Paweł Szataniak, Mariusz Szataniak z siedzibą w Ruścu. Przedmiotem umowy jest sprzedaż Pamapol S.A. praw do słownego znaku towarowego „Pamapol”,

zastrzeżonego przez Urząd Patentowy RP w dniu 31 stycznia 2003 roku pod numerem R-42089 za cenę 50.000,00 zł netto.

5. Umowa nabycia udziałów z dnia 11 lutego 2006 roku zawarta z Pawłem Szataniakiem. Na mocy niniejszej umowy Paweł Szataniak sprzedał na rzecz Pamapol S.A. 26 udziałów w „PAMAPOL-LOGISTIC” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Łączna cena zakupu wynosi 13.000,00 zł.
6. Umowa nabycia udziałów z dnia 11 lutego 2006 roku zawarta z Mariuszem Szataniakiem. Na mocy niniejszej umowy Mariusz Szataniak sprzedał na rzecz Pamapol S.A. 26 udziałów w „PAMAPOL-LOGISTIC” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.
7. Umowa pożyczki zawarta w dniu 27 marca 2006 roku pomiędzy WZPOW Kwidzyn a Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn udzielił Pamapol S.A. pożyczki w wysokości 2.000.000,00 zł z terminem zwrotu na 23 marca 2008 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczka została spłacona przez Pamapol S.A. na rzecz WZPOW Kwidzyn.
8. Umowa pożyczki zawarta w dniu 4 maja 2006 roku pomiędzy WZPOW Kwidzyn a Pamapol S.A. Na mocy niniejszej umowy WZPOW (Pożyczkodawca) udzielił Pamapol S.A. (Pożyczkobiorca) pożyczki w wysokości 500.000,00 zł na okres do 3 maja 2008 roku. Wypłata pożyczki przekazywana będzie w transzach w formie bezgotówkowej na żądanie Pożyczkobiorcy, na wskazany numer rachunku bankowego. Spłata pełnej kwoty udzielonej pożyczki nastąpi w częściach bądź jednorazowo na wskazany przez Pożyczkodawcę numer rachunku bankowego. Koszty finansowania pożyczki wynoszą max 1,5% plus WIBOR 1M w stosunku rocznym. Na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczka została spłacona przez Pamapol S.A. na rzecz WZPOW Kwidzyn.
9. Umowa pożyczki zawarta w dniu 30 czerwca 2006 r. pomiędzy WZPOW Kwidzyn a Pamapol S.A. Na mocy niniejszej umowy WZPOW (Pożyczkodawca) udzielił Spółce Pamapol S.A. (Pożyczkobiorca) pożyczki w wysokości 250.000,00 zł na okres do 29 czerwca 2008 roku. Wypłata pożyczki przekazywana będzie w transzach w formie bezgotówkowej na żądanie Pożyczkobiorcy, na wskazany numer rachunku bankowego. Spłata pełnej kwoty udzielonej pożyczki nastąpi w częściach bądź jednorazowo na wskazany przez Pożyczkodawcę numer rachunku bankowego. Koszty finansowania pożyczki wynoszą max 1,5% plus WIBOR 1M w stosunku rocznym. Na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczka została spłacona przez Pamapol S.A. na rzecz WZPOW Kwidzyn.

X. Stan posiadania akcji Pamapol S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji na dzień 31.12.2005 roku:

1. Paweł Szataniak – Prezes Zarządu 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,

Stan posiadania akcji na dzień sporządzenia sprawozdania:

1. Paweł Szataniak – Prezes Zarządu 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,
4. Żuberek Roman – Wiceprezes Zarządu Pamapol S.A. - posiada 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
5. Krzysztof Półgrabia – Dyrektor Zarządzający Pionem Finansowym - posiada 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
6. Jerzy Cieślak – Prezes Zarządu WZPOW Kwidzyn - posiada 4.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
7. Renata Rusznica – Wiceprezes Zarządu WZPOW Kwidzyn - posiada 1.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na dzień bilansowy 31.12.2005 roku:

1. Paweł Szataniak – posiada 8.261.800 akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowiło 48,13 % kapitału zakładowego Pamapol S.A.. Posiadane akcje dają prawo do 8.261.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 48,13 % ogólnej liczby głosów.
2. Mariusz Szataniak – posiada 8.262.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowiło 48,13 % kapitału zakładowego Pamapol S.A.. Posiadane akcje dają prawo do 8.262.700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 48,13 % ogólnej liczby głosów.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na dzień sporządzenia sprawozdania:

1. Paweł Szataniak – posiada 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 – posiada 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. Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie (Niemcy) – posiada pośrednio przez podmiot zależny DWS Polska TFI S.A., Warszawa 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.

XII. Inwestycje i polityka inwestycyjna

Nakłady inwestycyjne ponoszone w roku 2005 przez Spółki Grupy Kapitałowej związane były z zakupem maszyn i urządzeń do produkcji, zakupem wyposażenia kotłowni dla WZPOW oraz budową chłodni i mroźni dla Pamapol-u. Rozbudowano ponadto magazyn opakowań, oraz wybudowano drugi magazyn wyrobów gotowych.

W efekcie przeprowadzonych inwestycji w latach 2004 - 2005 Spółka Pamapol S.A. zalicza się obecnie w Polsce do najbardziej nowoczesnych i wydajnych zakładów produkcyjnych w swojej branży. Zaawansowana technologia przyczyniła się do obniżenia jednostkowego kosztu wytworzenia, a także w sposób istotny podniosła jakość produktów. Wpłynęło to także na skuteczniejszą kontrolę wyrobów opuszczających zakład. Te działania przyczyniły się w sposób istotny do poprawy relacji ceny wyrobów Spółki do ich jakości.

W Spółce WZPOW ostatni kwartał 2005 roku był momentem przygotowania Spółki pod bardzo duże inwestycje do przeprowadzenia w kolejnym roku obrotowym. Spółka przygotowywała plany inwestycyjne, opracowywała studium wykonalności inwestycji i przygotowywała zabezpieczenie finansowe pod inwestycje do zrealizowania w 2006 roku. Na dzień sporządzenia raportu Spółka WZPOW Kwidzyn jest na etapie znacznego zaawansowania prowadzonych projektów inwestycyjnych. Dzięki złożonym wnioskowi do ARiMR o przyznanie dotacji z środków UE Spółka zabezpieczyła sobie zwrot 50 % nakładów kwalifikowanych, przy inwestycji w wysokości około 22.000 tys. zł oznacza to zwrot w formie dotacji w wysokości około 11.000 tys. zł, który wpłynie na rachunek Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka zakończyła już zaplanowane inwestycje w linie do produkcji groszku konserwowego, linie do mrożenia, linie do produkcji fasoli, na etapie uruchamiania jest nowa komora mroźni a na etapie inwestycji w toku linie do produkcji kukurydzy konserwowej, hale magazynowe i nowa kotłownia. W ramach restrukturyzacji kosztowej Spółka zaadoptowała pomieszczenia socjalne na pomieszczenia biurowe dzięki czemu został całkowicie opuszczony stary zakład wraz z biurowcem. Umożliwi to Spółce wystawienie tego obiektu do sprzedania. Wszystkie realizowane zadania inwestycyjne mają na celu obniżenie kosztów stałych Spółki, obniżenie jednostkowego kosztu wytworzenia, wzrost mocy produkcyjnych co w konsekwencji przełoży się na poprawę marży operacyjnej i poprawę wyniku netto.

W 2005 roku Spółki Grupy Kapitałowej przeznaczyły na nakłady inwestycyjne kwotę ponad 8 mln złotych, dotyczy to wydatków za cały rok Spółki Pamapol S.A. i wydatków inwestycyjnych Spółki WZPOW w IV kwartale 2005 roku (czyli od dnia nabycia). Planowane nakłady inwestycyjne w 2006 roku dla całej Grupy Kapitałowej będą zdecydowanie wyższe i przekroczą poziom 20 mln złotych.

W związku z planowanym zwiększeniem skali działalności Pamapol S.A. planuje dalszą rozbudowę zakładu produkcyjnego. W najbliższym czasie Spółka planuje przeprowadzenie dalszych inwestycji w zakładzie produkcyjnym w Ruścu. Wśród nich należy wymienić budowę magazynu przechowania warzyw, rozbudowę hal produkcyjnych, zakup nowych maszyn i urządzeń do produkcji, zakup samochodów ciężarowych, a także linii umożliwiającej pakowanie w pojemniki kartonowe, oraz rozpoczęcie budowy magazynu centralnego.

W Spółce WZPOW Kwidzyn obecnie nie są planowane nowe zadania inwestycyjne. Zakres nowych zadań inwestycyjnych do realizacji w 2007 roku zostanie opracowany w IV kwartale 2006 roku.

XIII. Informacje dotyczące zatrudnienia

Rozbudowa infrastruktury produkcyjnej przekłada się bezpośrednio na wzrost poziomu zatrudnienia w Grupie kapitałowej. Struktura stanu zatrudnienia na dzień 31.12.2005 r. przedstawia się następująco:

- Pamapol S.A. – 311 osób
- WZPOW Kwidzyn – 456 osób (w tym 150 pracowników sezonowych)
- „PAMAPOL-LOGISTIC” – 60 osób (Spółka nie podlegająca konsolidacji na dzień 31.12.2005 roku)

W ciągu ostatniego roku (od 31.12.2004 r. do 31.12.2005 r.) liczba pracowników zatrudnionych w Spółce Pamapol znacząco wzrosła z 230 do 311 zatrudnionych.

Wzrost zatrudnienia dotyczył głównie stanowisk związanych bezpośrednio z produkcją. Oprócz tego, w związku z koniecznością usprawnienia sformalizowanych procedur związanych z czynnościami administracyjno- zarządczymi wzrosło zatrudnienie w dziale administracyjnym. W konsekwencji wzrostu poziomu produkcji znacznie wzrosła także liczba osób zatrudnionych w dziale handlowym.

Spółka jest w tej chwili największym pracodawcą na terenie gminy Rusiec. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zatrudnienie w Pamapol S.A. wynosi 409 osób.

W Spółce WZPOW Kwidzyn występują znaczące różnice w poziomie zatrudnienia w zależności od okresu roku, w okresie kampanii groszkowej zatrudnienie jest najwyższe i historycznie przekraczało 700 osób, w związku z nowymi inwestycjami zarząd Spółki prognozuje, że zatrudnienie w miesiącach szczytowych nie powinno przekraczać poziomu 600 osób.

XIV. Źródła finansowania wydatków inwestycyjnych.

Prawie 90 % inwestycji realizowanych przez Spółki Grupy jest współfinansowana jest z środków UE poprzez programy pomocowe nadzorowane przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

Współfinansowanie inwestycji z środków UE.

Pamapol S.A.

W pierwszym kwartale 2005 roku Spółka otrzymała z ARiMR dotację w wysokości 5.588 tys. zł z tytułu programu inwestycyjnego realizowanego w ramach programu SAPARD w

2004 roku. Kolejną dotację w wysokości 2.261 tys. zł Spółka otrzymała w pierwszym kwartale 2006 roku po rozliczeniu drugiej inwestycji realizowanej w ramach programu SAPARD. W dniu 12 września 2005 roku Spółka zawarła z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie umowę w ramach programu SPO, na mocy której Agencja zobowiązała się udzielić Spółce pomocy w celu dofinansowania projektu obejmującego zakup specjalistycznych środków transportu w celu ulepszenia struktury logistycznej i wzrostu konkurencyjności poprzez rozszerzenie kanałów dystrybucji. Kwota pomocy określona została w umowie na poziomie 2.502.500,00 zł, jednak nie więcej niż 50% poniesionych przez Spółkę kwalifikowanych kosztów projektu. Na dzień sporządzenia sprawozdania inwestycja ta jest na ukończeniu, termin jest realizacji przypada na 31 sierpnia 2006 roku. Wpływ dotacji z tytułu tej inwestycji jest planowany na I kwartał 2007 roku.

WZPOW Kwidzyn

Spółka WZPOW Kwidzyn przygotowała i złożyła w IV kwartale 2005 roku trzy wnioski do ARiMR o wsparcie inwestycji z środków EU. Wszystkie trzy projekty zostały zaakceptowane przez Agencję i w I kwartale 2006 roku zostały podpisane stosowne umowy. Obecnie są realizowane dwa z trzech projektów inwestycyjnych na kwotę około 16.000 tys. zł, trzeci projekt na kwotę około 6.000 tys. zł będzie realizowany w 2007 roku. Spółka realizuje inwestycje przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł finansowania, obecnie są to kredyty inwestycyjne długoterminowe (z okresem spłaty wynoszącym 10 lat) finansujące w 100 % nakłady netto na inwestycje, po otrzymaniu dotacji 50 % uzyskanych kredytów zostanie spłacone z środków przekazanych przez ARiMR.

Zewnętrzne oprocentowane źródła finansowania

Pamapol S.A.

Spółka Pamapol SA korzysta obecnie z finansowania tylko w jednej instytucji, jest to Bank PKO Bank Polski SA. Zabezpiecza on obecnie wszystkie potrzeby finansowe Spółki. W roku 2005 Bank PKO BP udzieliła Spółce dwóch kredytów:

- inwestycyjnego w rachunku kredytowym w walucie polskiej, w kwocie 18.000 tys. zł na finansowanie zakupu 283.501 udziałów NATURIS Sp. z o.o., na okres od 03.10.2005 r. do 31.12.2017 r.
- w formie limitu wielocelowego w kwocie 2.400 tys. zł, limit udzielony na okres od 28.12.2005 r. do 27.12.2008 r., w 2006 roku kwota limitu została podwyższona do 7.000 tys. zł, w tym 1.000 tys. zł z przeznaczeniem na gwarancje bankowe (przyznany limit na gwarancje bankowe wykorzystywany jest przez Spółkę dla zabezpieczenia przetargów dla Wojska).

WZPOW Kwidzyn

Spółka WZPOW Kwidzyn korzystała z obsługi kredytowej w trzech bankach:

1. PKO Bank Polski S.A.
2. Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.
3. Milenium S.A.

W związku z wprowadzeniem jednolitej polityki finansowej we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej nowe wnioski o udzielenie zabezpieczenia kredytowego zostały złożone tylko w dwóch bankach: PKO BP i BGŻ. Banki te na początku 2006 roku przyznały Spółce odpowiednio wysokie limity kredytowe:

1. Bank PKO BP przyznał Spółce
 - a. Kredyt obrotowy wielocelowy w wysokości 18.000 tys. zł z okresem wykorzystania 60 miesięcy,

- b. Kredyt inwestycyjny w wysokości około 7.586,1 tys. zł z okresem karencji 12 miesięcy i okresem spłaty 10 lat.
- 2. Bank BGŻ przyznał Spółce
 - a. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 5.000 tys. zł na okres 60 miesięcy,
 - b. Kredyt obrotowy skupowy w wysokości 20.000 tys. zł na okres 5 lat,
 - c. Kredyt inwestycyjny w wysokości 8.553,7 tys. zł, z okresem karencji 12 miesięcy i okresem spłaty 10 lat.

Obecnie Spółka WZPOW posiada pełne zabezpieczenie na kapitał inwestycyjny i kapitał obrotowy. Przełoży się to również na poprawę efektywności zarządzania i obniżeniem cen zaopatrzenia w materiały i surowce do produkcji.

Wszystkie wcześniejsze umowy kredytowe zostaną spłacone w 2006 roku (na dzień sporządzenia sprawozdania spłata wcześniej zaciągniętych kredytów przebiega terminowo).

XV. Nabycie akcji własnych.

Spółka nie nabywała akcji własnych i nie podejmowała żadnych czynności zmierzających do nabycia akcji własnych.

XVI. Działalność promocyjno sponsorska.

Spółka Pamapol od wielu lat promuje własną markę jednocześnie sponsorując sport zawodowy w Polsce. Do połowy 2005 roku Spółka sponsorowała pierwszoligową drużynę siatkówki męskiej AZS Pamapol Częstochowa. W drugiej połowie 2005 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o promocji własnej marki poprzez sponsoring całej polskiej pierwszej ligi siatkówki męskiej. W dniu 18.08.2005 r. Spółka podpisała umowę sponsorską ze Spółką Profesjonalna Liga Piłki Siatkowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na mocy tej umowy przyznano Spółce tytuł „Sponsor Polskiej Ligi Siatkówki”.

Tytuł ten Spółka wykorzystuje w działalności reklamowej, promocyjnej i Public Relations. W wykonaniu tej umowy przeprowadzono w mediach kampanię reklamową polegającą na emisji w mediach (TV 4, POLSAT, POLSAT SPORT, TV PULS). billboardu sponsorskiego.

XVII. Prace badawczo – rozwojowe, wdrożeniowe

Spółki produkcyjne Grupy (Pamapol S.A. i WZPOW Kwidzyn) nie prowadzą typowych prac badawczo rozwojowych, natomiast profesjonalnie wdrożyły program badań nad rozwojem nowych asortymentów produktów.

Spółki posiadają samodzielne laboratoria, w których prowadzone są badania jakości poszczególnych produktów, bardzo ważnym elementem prac własnych laboratoriów jest opracowywanie receptur i technologii produkcji nowych asortymentów i nowych smaków produktów. Technologie produkcji wszystkich obecnie produkowanych asortymentów przez Pamapol i WZPOW zostały opracowane przez Spółki i Spółki posiadają do ich wszelkie prawa. Działanie laboratoriów pozwala na uniknięcie niebezpieczeństwa związanego z możliwością wprowadzenia na rynek wadliwego produktu. Nakłady inwestycyjne związane z powstaniem laboratorium Spółki pokrywają w całości z środków własnych.

XVIII. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

1. Sytuacja majątkowa

Na dzień 31 grudnia 2005 roku suma bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosiła 147.437 tys. zł i wzrosła w stosunku do poprzedniego roku o 177 % co jest związane z rozwojem organicznym i przejściem kontroli nad WZPOW Kwidzyn, w sprawozdaniu za poprzedni rok prezentowana suma bilansowa jest pochodną sprawozdania jednostkowego Pamapol S.A. bez udziału w konsolidacji innych podmiotów. Porównywanie danych jednostkowych za poprzedni okres z danymi skonsolidowanymi za okres sprawozdawczy może więc przysporzyć pewnych komplikacji. Ale tak znaczy wzrost sumy bilansowej świadczy o bardzo dynamicznym rozwoju Spółki i Grupy Pamapol S.A.

Aktywa trwałe w sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 31.12.2005 roku stanowiły 43,5 % sumy aktywów, natomiast aktywa obrotowe 56,5 %.

Wśród aktywów trwałych netto o łącznej wartości 64.125 tys. zł, najwięcej bo aż 82,6 % rzeczowe aktywa trwałe, inwestycje długoterminowe (głównie zakład nr 1 w Spółce WZPOW Kwidzyn wyłączony z użytkowania i przeznaczony do sprzedaży w latach 2006 – 2007) stanowią 12,2 % aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne stanowiły 2,8 % aktywów trwałych a rozliczenia międzyokresowe 2,3 %.

W strukturze rzeczowych aktywów trwałych dominującą pozycją są urządzenia techniczne i maszyny oraz budynki i budowle.

Największe zmiany w roku 2005 odnotowano w następujących pozycjach aktywów trwałych:

- wzrost wartości inwestycji długoterminowych o 7.384 tys. zł (zakład nr 1 w Spółce WZPOW przeznaczony do sprzedaży),
- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 29.005 tys. zł, czyli wzrost ponad 120 % w wyniku nabycia WZPOW i skonsolidowania sprawozdań finansowych,

Wartość majątku obrotowego w sprawozdaniu skonsolidowanym Spółki wzrosła w 2005 roku o kwotę 56.413 tys. zł, co stanowi wzrost o ponad 200 % (głównie w wyniku konsolidacji z WZPOW i wzrostowi organicznemu Pamapol S.A.). Największe zmiany aktywów obrotowych odnotowano w następujących pozycjach:

- należności krótkoterminowe 19.537 tys. zł,
- zapasy 36.350 tys. zł

Struktura majątku obrotowego uległa zmianie. W sprawozdaniu za poprzedni okres pozycją dominującą były należności, ich wartość była większa niż pozycja zapasów czterokrotnie. Na koniec 2005 roku w związku z konsolidacją z WZPOW (gdzie w bilansie zapasy stanowią dominującą pozycję majątku obrotowego) poziom zapasów i należności wyrównał się. Struktura aktywów obrotowych w sprawozdaniu skonsolidowanym przedstawia się następująco:

- | | |
|---|----------|
| 1. Zapasy | - 50,6 % |
| 2. Należności krótkoterminowe | - 48,2 % |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - 0,8 % |
| 4. Inwestycje krótkoterminowe | - 0,4 % |

Źródła finansowania aktywów.

Suma kapitałów własnych w sprawozdaniu skonsolidowanym wzrosła w 2005 roku o 14.526 tys. zł głównie w wyniku wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zysku netto przypadającego jednostce dominującej w wysokości 15.663 tys. zł. Na zysk netto w sprawozdaniu skonsolidowanym składają się:

1. Zysk netto jednostki dominujące Pamapol S.A. za cały 2005 rok,
2. Zysk netto Grupy Naturis (Naturis Sp. z o.o. plus WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.) za IV kwartał 2005 roku czyli od dnia nabycia,
3. Zysk z tytułu przypisania ujemnej wartości firmy, czyli zysk na nabyciu udziałów Naturis Sp. z o.o. i przejęciu kontroli nad WZPOW Kwidzyn.

Największy udział w wykazanym zysku netto w sprawozdaniu skonsolidowanym miał Pamapol S.A. Bardzo znaczący jest również zysk z tytułu przypisania ujemnej wartości firmy.

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wynosi na dzień bilansowy 25,3 % i uległ obniżeniu z 43,8 % na koniec 2004 roku. Podstawowym powodem obniżenia udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej było skonsolidowanie wyników Pamapol S.A. z bilansem Grupy Naturis (Naturis Sp. z o.o. plus WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.). Zgodnie z przyjętymi zasadami prezentacji sprawozdań finansowych na dzień nabycia udziałów w innym przedsiębiorstwie kapitałami jednostki dominującej są wyłącznie kapitały własne ze sprawozdania jednostkowego. Zwiększenie sumy bilansowej poprzez skonsolidowanie zobowiązań bez powiększania kapitałów własnych musiało spowodować spadek udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej sprawozdania skonsolidowanego pomimo wykazania znacznego zysku netto. Drugim ważnym powodem spadku udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej było zaciągnięcie przez Pamapol SA kredytu bankowego na sfinansowanie zakupu udziałów spółki „NATURIS” w celu przejęcia kontroli nad Spółką WZPOW Kwidzyn.

W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazany jest również kapitał mniejszości, według stanu na dzień 31.12.2005 roku wynosił on 11.331 tys. zł co stanowiło 7,7 % sumy bilansowej. Pozycja ta nie była wykazywana na koniec poprzedniego roku ponieważ w sprawozdaniu jednostkowym nie występował kapitał mniejszości.

Udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania zwiększył się w strukturze pasywów z 57,1 % do 67,0 %, łączny wzrost poziomu zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 68.409 tys. zł. W zobowiązaniach ogółem najistotniejsze zmiany zostały odnotowane w następujących pozycjach:

- Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – wzrost o 38.738 tys. zł, głównie poprzez wzrost poziomu kredytów w wyniku skonsolidowania sprawozdań z Grupą Naturis,
- Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek – wzrost o 15.630 tys. zł, głównie w wyniku zaciągnięcia przez Pamapol S.A. kredytu inwestycyjnego długoterminowego w Banku PKO BP na zakup udziałów Naturis Sp. z o.o. i przejęcie kontroli nad WZPOW Kwidzyn,
- rozliczenia międzyokresowe – wzrost o 6.823 tys. zł dzięki otrzymaniu przez Pamapol S.A. dotacji rozliczanej w czasie w ramach programu SAPARD, oraz w wyniku konsolidacji sprawozdań z Grupą Naturis,

- rezerwy na zobowiązania – wzrost o 7.074 tys. zł wynikający z konsolidacji sprawozdań finansowych i przejściu na pełne zasady MSSF co wiązało się z utworzeniem znacznych odpisów.

2. Sytuacja gospodarcza

Pamapol S.A. jest producentem przetworów mięsno-warzywnych, którego przychody ze sprzedaży sukcesywnie wzrastają. Dzięki wzmożonym działaniom marketingowym poszerza się sukcesywnie rynek zbytu na produkty Spółki.

Wysoka jakość produkowanego asortymentu pozwala na równorzędną konkurencję z innymi podmiotami funkcjonującymi w branży.

Przychody ogółem ze sprzedaży za okres sprawozdawczy wyniosły 77.983,4 tys. zł, a ich struktura rzeczowa wygląda następująco:

- przetwory mięsno-warzywne - 71.159,2 tys. zł, co stanowi 91,3 % przychodów ogółem,
- towary i materiały - 5.375,3 tys. zł, co stanowi 6,9 % przychodów ogółem,
- usługi dzierżawy i leasingu - 1.345,4 tys. zł, co stanowi 1,7 % przychodów ogółem,
- inne usługi - 103,4 tys. zł, co stanowi 0,1 % przychodów ogółem.

WZPOW Kwidzyn jest producentem przetworów warzywnych i mrożonek. Głównymi produktami Spółki są: groszek konserwowy, fasola konserwowa, mieszanki warzywne konserwowe, groch mrożony, fasola mrożona, marchew mrożona.

Spółka realizuje przychody na rynku krajowym (około 62 % w 2005 roku) głównie poprzez sprzedaż warzyw konserwowych do nowoczesnego kanału sprzedaży i mrożonek będących półfabrykatem dla innych producentów. Poprzez kanał exportowy (około 38 % przychodów w 2005 roku) Spółka sprzedaje warzywa mrożone w formie wyrobu gotowego i półfabrykatu dla innych producentów. Bardzo ważnym źródłem przychodów ze sprzedaży są warzywa z pól kontrolowanych stanowiące składnik dań gotowych dla dzieci.

PAMAPOL LOGISTIC jest Spółką świadczącą usługi transportu krajowego i międzynarodowego. Spółka świadczy usługi w transporcie krajowym głównie na rzecz Pamapol S.A. a od IV kwartału 2005 roku również na rzecz WZPOW Kwidzyn. W transporcie międzynarodowym Spółka świadczy usługi na rzecz odbiorców zewnętrznych.

Naturis jest Spółką nie prowadzącą czynnej działalności operacyjnej. Głównymi aktywami Spółki są udziały w spółce zależnej WZPOW Kwidzyn.

3. Sytuacja finansowa

O sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej świadczą następujące wskaźniki ekonomiczne wyliczone na podstawie sprawozdania skonsolidowanego (podane wskaźniki za 2005 rok nie są w pełni porównywalne z wskaźnikami za 2004 rok ponieważ za 2004 zostały wyliczone na podstawie sprawozdania jednostkowego):

- wskaźnik płynności I-ego stopnia wyniósł 1,48 i obniżył się z poziomu 1,56 na koniec 2004 roku,

- wskaźnik płynności II-ego stopnia wyniósł 0,73 i obniżył się z poziomu 1,22 na koniec 2004 roku,
- wskaźnik płynności III-ego stopnia 0,006 i obniżył się z poziomu 0,021 na koniec 2004 roku.
- trwałość struktury finansowania jako relacja kapitałów własnych, kapitałów mniejszości i rezerw do sumy pasywów 38,0 %, wskaźnik ten obniżył się w 2005 roku o 5,5 %,
- ogólny poziom zadłużenia jako relacja zobowiązań krótkoterminowych do sumy bilansowej 38,3 %, wskaźnik ten podwyższył się w 2005 roku o 5,3 %.

Wskaźnik płynności I stopnia ukształtował się na poziomie zbliżonym do zadawalającego. Wskaźnik płynności II stopnia wynosi poniżej jedności i w kolejnych okresach musi ulec poprawie. Pogorszenie wskaźników bilansowych wynika z faktu konsolidacji sprawozdań Pamapol S.A. z Grupą Naturis (Naturis plus WZPOW Kwidzyn). Pamapol S.A. przejął kontrolę nad Grupą Naturis w dniu 3 października 2005 roku i do końca 2005 roku nie był już w stanie poprzez wspólne zarządzanie pionem finansowym wpłynąć na zdecydowaną poprawę wskaźników spółki zależnej WZPOW Kwidzyn. W IV kwartale 2005 roku zostały podjęte stosowne działania zmierzające do poprawy wskaźników bilansowych WZPOW Kwidzyn i zmianie struktury finansowania tej Spółki. Działania te przyniosły efekt w 2006 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania struktura finansowania Grupy Pamapol uległa zdecydowanej poprawie co będzie widoczne w sprawozdaniach kwartalnych za 2006 rok i w sprawozdaniu rocznym. Na przedstawione wskaźniki nie wpływa Spółka PAMAPOL Logistic ponieważ nie podlegała ona konsolidacji w sprawozdaniu za 2005 rok.

4. Polityka w zakresie instrumentów finansowych.

Spółki Grupy nie stosowała i nie stosują w sposób stały instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka zmiany cen, ryzyka walutowego i ryzyka zmian stóp procentowych.

Spółki Grupy Pamapol zabezpieczają się natomiast przed ryzykiem zmiany cen poprzez podpisywanie z niektórymi dostawcami umów na okresy roczne z gwarancją ceny. Podstawowymi surowcami których dostawy są zabezpieczone na podstawie zawartych umów są: opakowania szklane i opakowania metalowe. Polityka ta pozwala na bezkosztowe zabezpieczenia stałych cen opakowań. W przypadku surowca mięsnego Spółka wykorzystuje posiadane magazyny mroźnicze i dokonuje zwiększonych zakupów w okresach przejściowych obniżek cen.

Ryzyko zmiany kursu walutowego jest nie istotne dla Spółki Pamapol S.A. ponieważ skala transakcji kupna / sprzedaży w walutach obcych jest niewielka i nie przekracza kilku procent przychodów / kosztów Spółki. Jednocześnie występuje zabezpieczenie bilansowe poprzez równoważenie skali importu i eksportu. W przypadku Spółki WZPOW Kwidzyn dla której przychody eksportowe stanowią 38 % przychodów ze sprzedaży produktów ryzyko zmiany poziomu kursów walutowych jest już istotne. Spółka zabezpiecza się przed wpływem zmian kursów walut poprzez zaciąganie kredytów obrotowych w EUR co pozwala w znacznym stopniu zbilansować aktywa i pasywa Spółki wyceniane w walutach. Dodatkowo Spółka wykorzystuje w niektórych okresach roku zabezpieczanie kursów sprzedaży EUR poprzez terminowe transakcje wymiany walut.

Zarząd Pamapol S.A. podjął decyzję o niezabezpieczaniu ryzyka zmiany stóp procentowych, wszystkie kredyty finansujące działalność Spółek Grupy mają oprocentowanie zmienne uzależnione od aktualnego poziomu kosztu pieniądza.

5. Sytuacja dochodowa

Sytuację dochodową charakteryzuje poziom osiągniętego zysku, rentowność sprzedaży oraz rentowność majątku i kapitałów własnych. Wszystkie te wskaźniki są dodatnie.

W okresie od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wypracowano skonsolidowany zysk netto przypadający jednostce dominującej w wysokości 15.663 tys. zł, wzrósł on w stosunku do 2004 roku o ponad 340 %. Rentowność netto ogółem (łącznie z zyskiem mniejszości) wyniosła w 2005 roku 16,9 % a w 2004 roku poziom rentowności netto wynosił 5,6 %. Rentowność netto ogółem (łącznie z zyskiem mniejszości) ze sprawozdania skonsolidowanego ale po skorygowaniu zysku o odpis ujemnej wartości firmy w wyniku przejęcia kontroli nad Grupą Naturis w wyniku nabycia udziałów poniżej ich wartości (odpis ujemnej wartości firmy przypisany do wyniku za 2005 rok wyniósł 5.063 tys. zł) wyniosła 11,6 %. Wyliczenie poziomu rentowności netto z pominięciem odpisu ujemnej wartości firmy przedstawia rentowność Grupy z podstawowej działalności.

Na tak dynamiczny wzrost poziomu zysku netto i wzrost rentowności netto wpłynęło kilka czynników z których do najważniejszych można zaliczyć:

- poprawę wyniku jednostkowego Pamapol S.A. poprzez:
 - o obniżenie jednostkowego kosztu produkcji dzięki przeprowadzonym inwestycjom współfinansowanym przez UE w ramach programu SAPARD,
 - o zwiększenie wydajności pracy,
 - o zmniejszenie kosztów zużytych materiałów i energii na jednostkę produkcji dzięki poprawie płynności finansowej i obniżeniu cen zaopatrzeniowych szczególnie na surowce mięsne,
 - o wykorzystanie efektu skali dzięki zwiększeniu przychodów ze sprzedaży produktów,
 - o dobrze prowadzona polityka kosztowa,
 - o rozpoczęcie rozliczania otrzymanej dotacji w ramach programu SAPARD,
 - o wykorzystanie tradycyjnego kanału sprzedaży jako podstawowego źródła przychodów Spółki,
- skonsolidowanie sprawozdań z wynikami Grupy Naturis za IV kwartał 2005 roku – Grupa Naturis wypracowała w IV kwartale 2005 roku około 1.000 tys. zł zysku netto co przełożyło się na sumaryczny wzrost zysku netto w sprawozdaniu skonsolidowanym,
- odpis ujemnej wartości firmy w wysokości 5.063 tys. zł w wyniku nabycia udziałów Naturis Sp. z o.o. poniżej ich wartości księgowej i wartości godziwej.

W 2006 r. Spółki Grupy planują umocnienie swoich pozycji na dotychczasowych rynkach, oraz ekspansywne wejście na nowe rynki zagraniczne, w szczególności poprzez nawiązanie dalszych kontaktów handlowych z kontrahentami zagranicznymi, w tym również kontrahentami z rynków wschodnich jednakże przy założeniu, że podstawowymi rynkami exportowymi dla Spółek będą rynki UE, Kanady i Stanów Zjednoczonych. Zarząd Spółki Pamapol zamierza podjąć starania zmierzające do rozpoczęcia produkcji dań gotowych pod markami własnymi sieci handlu nowoczesnego za granicą. Zakład w Kwidzynie rozpocznie w 2006 roku samodzielną produkcję kukurydzy konserwowej co powinno znacząco wpłynąć na poprawę pozycji rynkowej Spółki w segmencie warzyw konserwowych.

Zarząd Spółki Pamapol S.A. dążyć będzie do dalszego odkupienia udziałów w WZPOW w Kwidzynie od pozostałych udziałowców z docelowym zamiarem zbliżenia się do 100 % w kapitale WZPOW Kwidzyn. W tym celu prowadzone są rozmowy i negocjacje z

udziałowcami mniejszościowymi tej Spółki. Największym udziałowcem mniejszościowym Spółki WZPOW Kwidzyn jest Skarb Państwa posiadający prawie 11,4 % udziałów tej Spółki. Kolejnym ważnym celem inwestycyjnym będzie nabycie przez Pamapol posiadanych przez WZPOW 38,67 % udziałów NATURIS Sp. z o.o., co pozwoliłoby na przejęcie 100 % kapitału Spółki „NATURIS”, a jednocześnie pozwoli na zwiększenie poziomu kapitałów obrotowych niezbędnych w prowadzeniu dochodowej działalności przez Spółki zależną WZPOW Kwidzyn.

XIX. Działania zmierzające do podwyższenia poziomu kapitałów własnych Spółki.

Zarząd Spółki Pamapol podjął w 2005 roku niezbędne działania związane z przeprowadzeniem oferty publicznej i uzyskaniem w jej wyniku podwyższenia kapitału zakładowego.

W tym celu w dniu 18.10.2005 r. podpisano z Domem Inwestycyjnym IPOPEMA S.A. i Domem Maklerskim IPOPEMA S.A. umowę o pełnienie funkcji doradcy w procesie przeprowadzenia publicznej emisji akcji Pamapol S.A.

W efekcie tych działań w dniu 31.01.2006 r. dokonano zmiany Statutu Spółki, dostosowując jej funkcjonowanie dla potrzeb obrotu publicznego.

Zmieniono w szczególności wartość nominalną akcji zwykłych na okaziciela serii A ze 100 złotych na 1 złoty (Akt notarialny Rep. A –672/2006).

W dniu 11.02.2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii B (Akt notarialny Rep. A 975/2006).

Następnie w dniu 22.03.2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii A oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji do depozytu (Akt notarialny Rep. A –1943/2006).

Równolegle toczyły się prace związane z dostosowaniem prospektu emisyjnego do wymogów rynku publicznego.

W dniu 15 maja 2006 roku podjęto uchwałę w sprawie ustalenia maksymalnej ceny emisyjnej nowo emitowanych akcji serii B Spółki. Zarząd ustalił maksymalną cenę emisyjną jednej akcji na poziomie 11 złotych.

W dniu 19 maja 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zatwierdziła „Prospekt emisyjny akcji spółki Pamapol S.A.”

Cenę emisyjną podano do publicznej wiadomości w dniu 2 czerwca 2006 roku.

Przyjmowanie zapisów na akcje ustalono na 5-7 czerwca 2006 r.

Na mocy Uchwały Nr 184/2006 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuszczono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Pamapol S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda, pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B, oraz dopuszczono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 6.000.000 praw do akcji serii B Spółki.

Na mocy Uchwały Nr 192/2006 ustalono termin pierwszego notowania praw do akcji Spółki na 20 czerwca 2006 r.

Spółka pozyskała z emisji akcji 6.000 tys. serii B kwotę 66.000 tys. zł, po potrąceniu kosztów przeprowadzenia emisji Spółka dysponuje kwotą prawie 62.500 tys. zł.

W dniu 14 lipca Sąd Gospodarczy rejestrował podwyższony kapitał Spółki Pamapol S.A., w dniu 4 sierpnia Zarząd Giełdy podjął uchwałę o wyznaczeniu ostatniego dnia notowań praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B na dzień 7 sierpnia 2006 roku. Jednocześnie Zarząd Giełdy podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela serii B począwszy od 8 sierpnia 2006 roku.

Środki finansowe pozyskane z emisji akcji Spółka zamierza przeznaczyć na:

- inwestycje w rzeczowy majątek trwały,
- zasilenie kapitałowe WZPOW Kwidzyn poprzez odkupienie udziałów Spółki „NATURIS”,
- odkup udziałów WZPOW Kwidzyn od pozostałych udziałowców mniejszościowych,
- przejęcie i dokapitalizowanie firm z sektora przetwórstwa mięsno-warzywnego.

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

Spółka w dniu 1 lutego 2006 roku zawarła umowę z HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenie raportu z badania, oraz na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy PAMAPOL S.A., sporządzonego za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 r., wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Łączna wysokość wynagrodzenia z tej umowy wyniosła 50 tys. złotych.

Ponadto w roku 2005 zawarto z tym samym podmiotem zawarto następujące umowy:

- 16 września 2005 roku – w przedmiocie przeprowadzenia due diligence Warmińskich Zakładów Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. w Kwidzynie oraz NATURIS Sp. z o.o. w Warszawie, oraz sporządzenia raportu z wyników przeprowadzonych prac. Łączna wartość wynagrodzenia 40 tys. złotych.
- 21 listopada 2005 roku, zmieniona aneksem z dnia 20 stycznia 2006 roku – w przedmiocie sporządzenia części finansowej „Prospektu emisyjnego”. Łączna wartość wynagrodzenia 137 tys. złotych.

W 2004 roku badanie sprawozdania jednostkowego (nie podlegało konsolidacji) Pamapol S.A. zostało przeprowadzone przez Spółkę „Ulivex – Expert” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa zawarta z audytorem opiewała na kwotę 30.000 zł za przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego.

XXI. Strategia działalności Grupy Pamapol w 2006 roku.

W swojej strategii rozwoju Spółka zakłada, że w ciągu 3-4 lat osiągnie pozycję wiodącego gracza w wybranych segmentach rynku wysokoprzetworzonych produktów spożywczych w Polsce, o obrotach skonsolidowanych przekraczających 500 mln złotych.

Celem nadrzędnym jest utrzymanie pozycji lidera Spółki Pamapol na rynku mięsno-warzywnych dań gotowych w Polsce, umocnienie pozycji w pozostałych grupach asortymentowych oraz wprowadzanie nowych asortymentów i grup produktowych do

sprzedaży. Celem strategicznym stawianym przed Spółką WZPOW Kwidzyn jest umocnienie pozycji na rynku konserw warzywnych, wprowadzenie na rynek krajowy mrożonek warzyw i mieszanek warzywnych oraz rozwój eksportu w szczególności półproduktów dla dzieci.

Rozwój Grupy Pamapol odbywał się będzie zarówno poprzez wzrost organiczny Spółek Pamapol S.A. i WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., jak i kolejne transakcje przejęć kolejnych Spółek lub zakładów z branży spożywczej. Segmentami które szczególnie interesują Spółkę są: przetwórstwo ryb, produkcja wyrobów garmażeryjnych, produkcja dżemów i przetwórstwo warzyw.

Podstawowymi celami przyjętej strategii dla Grupy Pamapol są:

- dynamiczne zwiększenie przychodów ze sprzedaży,
- utrzymanie marży netto na wysokim poziomie w Spółce Pamapol S.A. i doprowadzenie do wysokiego poziomu marży netto w Spółce WZPOW Kwidzyn, poziom wypracowywanej marży netto będzie również jednym z najważniejszych elementów w doborze kolejnych podmiotów do Grupy Pamapol,
- zachowanie korzystnej struktury finansowania i ciągła poprawa płynności finansowej w Spółce Pamapol S.A. i doprowadzenie do właściwej struktury finansowania w Spółce WZPOW Kwidzyn,
- osiągnięcie pozycji wiodącego producenta w segmencie wyrobów spożywczych wysokoprzetworzonych.

Sposobem na osiągnięcia zakładanych celów będą:

- zwiększenie pokrycia numerycznego w Polsce,
- zwiększenie rozpoznawalności marki Pamapol i Kwidzyn,
- umocnienie pozycji na rynkach exportowych głównie w UE,
- przeprowadzenie kolejnych inwestycji w majątek trwały pozwalających na stałe obniżanie jednostkowych kosztów produkcji przy równoczesnej poprawie wydajności pracy,
- przejęcia firm z sektora przetwórstwa mięsno – warzywnego, rybnego lub owocowego.

Reasumując, przedstawioną sytuację gospodarczo-finansową należy ocenić pozytywnie. Zarząd Spółki nie widzi przeszkód w kontynuacji działalności w 2006 roku, a pozyskane w znacznej wysokości środki z emisji akcji serii pozwolą na dalszą poprawę efektywności zarządzania i uzyskanie kolejnych efektów synergii.