



Grupa Kapitałowa Pamapol S.A.

1 września 2015 r.



Podstawowe informacje o Grupie

Strategia Grupy

Wyniki finansowe

Plan biznesu - priorytety

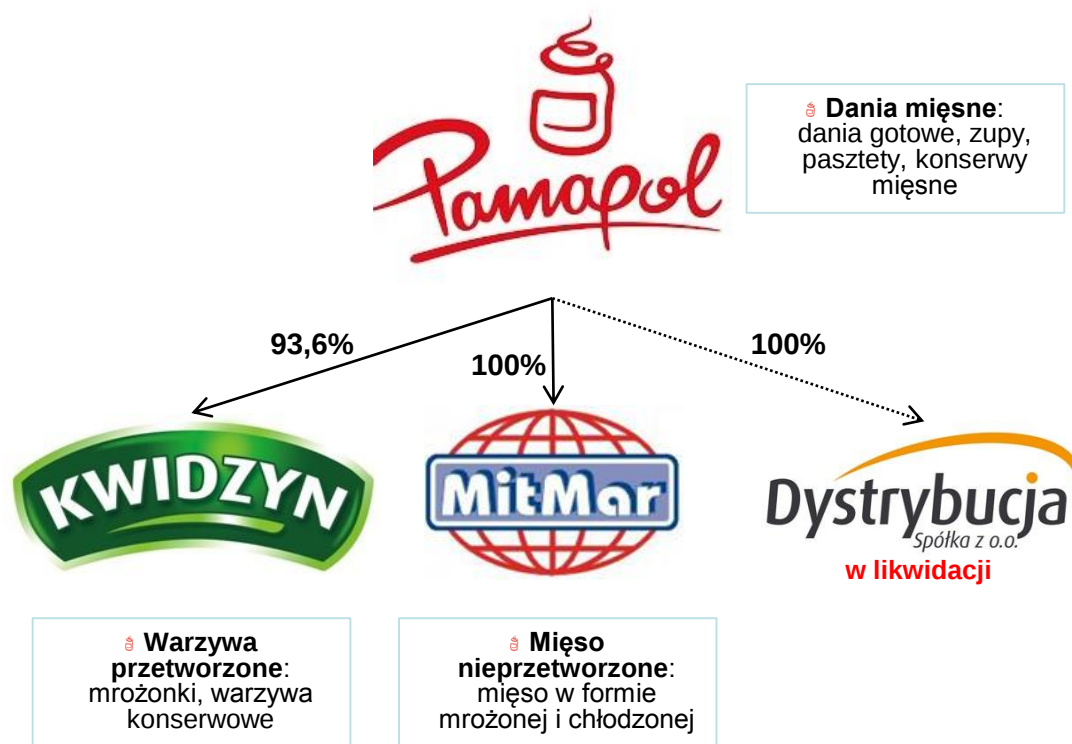
Emisja nowych akcji

Załączniki





Struktura Grupy w trakcie restrukturyzacji



Reorganizacja Grupy

- W 2012 r. dokonano **sprzedaży** spółki zależnej **CENOS**.
- W 2013 r. dokonano **sprzedaży** spółki zależnej **ZPOW**.

Akcjonariat

- **78.87% udział** w kapitale / głosach na WZA posiada **Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A.** (Panowie **Paweł** i **Mariusz Szataniak**).



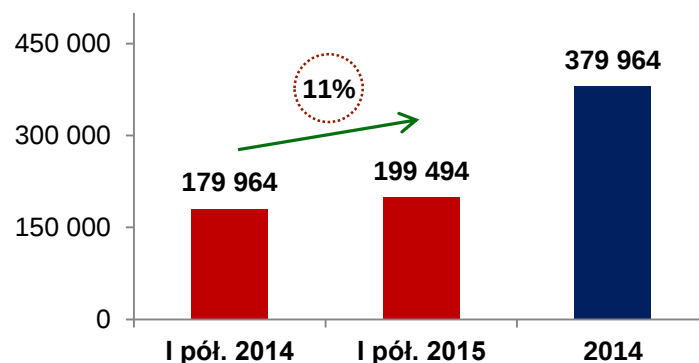


Podstawowe wyniki finansowe Grupy (1)

Grupa

(dane skonsolidowane w tys. PLN)	I pół. 2015	I pół. 2014	2014
Przychody ze sprzedaży	199 494	179 964	379 964
Zysk ze sprzedaży	207	-1 339	3 101
EBITDA	5 872	5 948	19 901
EBIT	-297	-635	7 121
Zysk netto	-3 638	-3 539	530
Rentowności			
<i>Na sprzedaży</i>	<i>0,1%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>0,8%</i>
<i>EBITDA</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,3%</i>	<i>5,2%</i>
<i>EBIT</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>1,9%</i>
<i>Netto</i>	<i>-1,8%</i>	<i>-2,0%</i>	<i>0,1%</i>
Zapasy	75 915	53 702	82 806
Należności handlowe	81 730	81 377	87 941
Środki pieniężne	613	1 565	3 505
Kapitał własny	100 269	91 577	95 646
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	58 382	43 898	73 681
Kredyty i pożyczki	34 116	14 911	46 937
Leasing finansowy	3 723	3 294	3 138
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	163 644	171 448	168 341
Kredyty i pożyczki	61 092	86 500	64 842
Leasing finansowy	2 748	2 129	2 260
Zobowiązania handlowe	87 772	66 103	90 223
Pasywa razem	322 295	306 923	337 668
Dług oprocentowany, w tym:	101 679	106 834	117 177
Długoterminowy	37 839	18 205	50 075
Krótkoterminowy	63 840	88 629	67 102
Dług netto	101 066	105 269	113 672

Przychody ze sprzedaży w tys. PLN



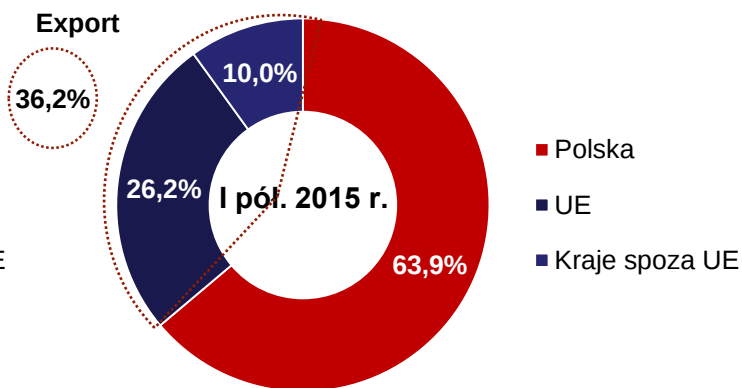
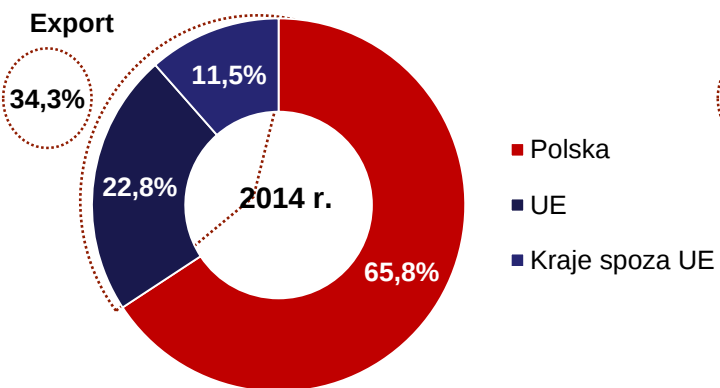
- Przychody ze sprzedaży wzrosły w I pół. 2015 r. o 11% w porównaniu do I pół. 2014 r. i stanowiły 53% przychodów osiągniętych w 2014 r.
- W porównaniu do I pół. 2014 r. zmianie uległa struktura długu oprocentowanego – dług długoterminowy stanowił na koniec czerwca 2015 r. 37% (na koniec czerwca 2014 r. odpowiednio 17%) – efekt restrukturyzacji finansowania.
- W I kw. 2015 r. w wyniku emisji akcji serii C dokapitalizowano Spółkę w kwocie 8,3 mln PLN.



Podstawowe wyniki finansowe Grupy (2)

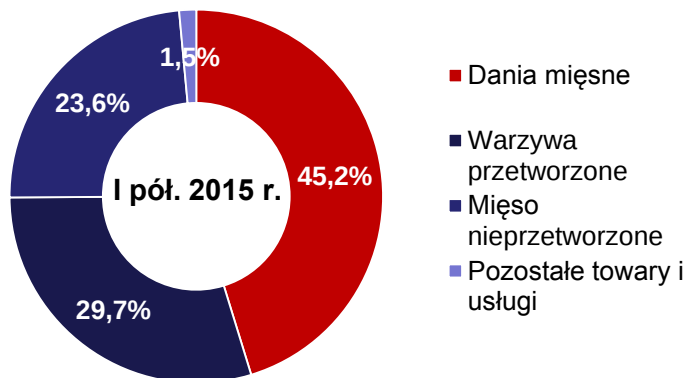
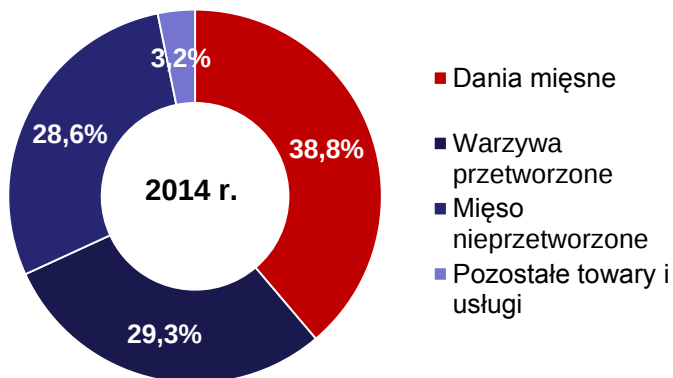
Struktura sprzedaży Grupy

Wzrost exportu



- **Wzrost udziału exportu** (w szczególności UE) w przychodach ze sprzedaży ogółem (w szczególności Pamapol S.A.).

Wzrost dań mięsnych



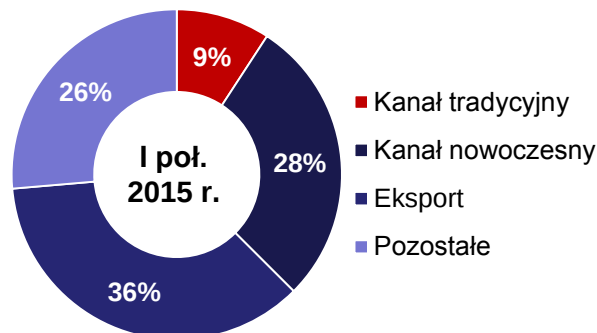
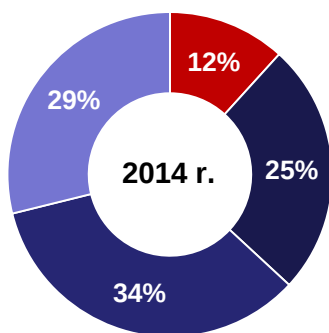
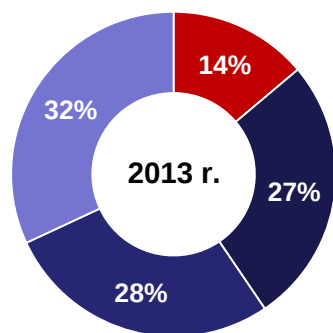
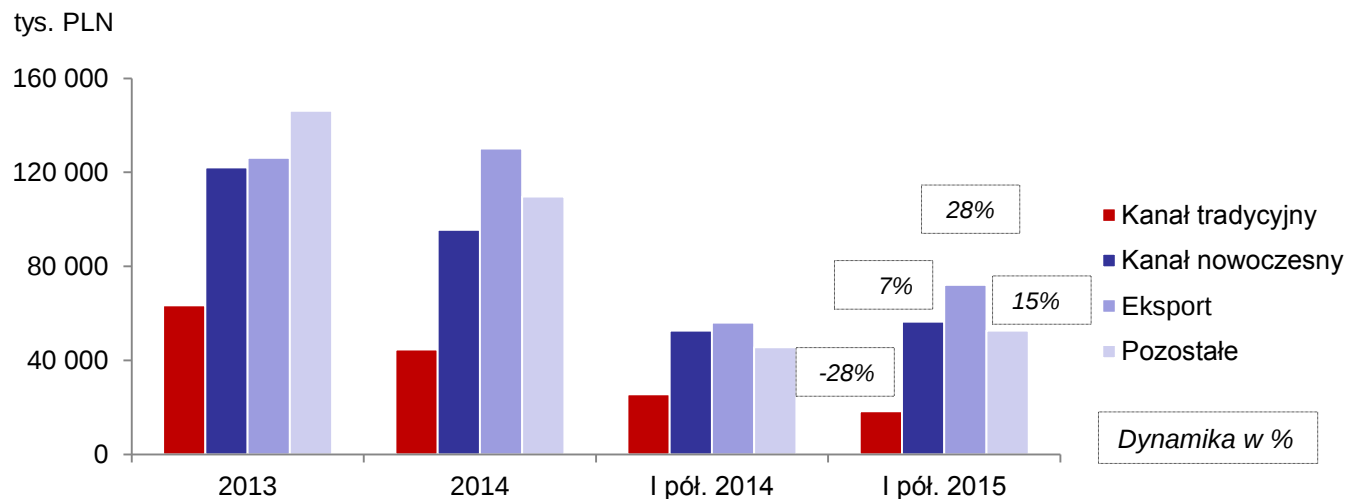
- **Wzrost udziału wysokomarżowych dań mięsnych**, spadek udziału mięsa nieprzetworzonego w przychodach ze sprzedaży ogółem.



Podstawowe wyniki finansowe Grupy (3)

Struktura sprzedaży Grupy

Spadek kanału tradycyjnego



- Wzrost udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy.
- Wzrost wartościowy eksportu i kanału nowoczesnego (I półrocze 2015 r. vs I półrocze 2014 r.)
- Spadek udziału kanału tradycyjnego w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy.



Podstawowe wyniki finansowe Grupy (4)

Główni odbiorcy Grupy w 2014 r.

Kanał dystrybucji	Nazwa	Udział w sprzedaży Grupy
Nowoczesny (sieci handlowe)	Jeronimo Martins Dystrybucja	powyżej 10%
Nowoczesny (sieci handlowe)	Eurocash	powyżej 5%
Eksportowy	Alasko	poniżej 5%
Eksportowy	TESCO UK	poniżej 5%
Podprodukcja	Agros Nova	poniżej 5%
Nowoczesny (sieci handlowe)	Lidl	poniżej 5%
Nowoczesny (sieci handlowe)	Lewiatan	poniżej 5%
Tradycyjny (dystrybutorzy- hurtownie)	Polska Sieć Handlowa UNIA	poniżej 5%
Nowoczesny (sieci handlowe)	Makro	poniżej 5%
Eksportowy	Marcus Foods	poniżej 5%

- Sprzedaż produktów Grupy odbywa się **w ramach tradycyjnego i nowoczesnego kanału dystrybucji**. Produkty Grupy są sprzedawane na obszarze całej Polski. Ponadto Grupa realizuje sprzedaż eksportową, głównie na rynki Europy Zachodniej, Ameryki Północnej i Azji.
- Wśród największych odbiorców Grupy należy wymienić **Jeronimo Martins Dystrybucja** którego udział w łącznych przychodach ze sprzedaży w 2014 r. wyniósł **13,91%**, a w 2013 r. wyniósł 11,6 %. (w 2012 r. udział ten również przekraczał 10%; w 2012 r. również udział Agencji Rynku Rolnego przekroczył 10%). Obroty zrealizowane z pozostałymi odbiorcami nie przekroczyły w latach 2012-2014 r. 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy.
- Zarząd Spółki nie identyfikuje uzależnienia Grupy od któregośkolwiek z głównych odbiorców



Podstawowe informacje o Grupie

Strategia Grupy

Wyniki finansowe

Plan biznesu - priorytety

Emisja nowych akcji

Załączniki





Strategia Grupy

Cele strategiczne

Cele strategiczne

1

Zwiększenie efektywności operacyjnej i płynności finansowej

2

Zapewnienie rentowności segmentowi produkcyjnemu

3

Ekspansja na rynkach zagranicznych





Strategia Grupy

Kierunki dalszego rozwoju

1

Restrukturyzacja finansowa

- **Zamiana krótkoterminowego finansowania bankowego na długoterminowe** w poszczególnych spółkach Grupy
- **Dokapitalizowanie** poszczególnych spółek Grupy (emisja akcji)

2

Zwiększenie udziałów rynkowych

- Wzrost udziału rynkowego w **segmencie dań gotowych** z **15%** w 2014 r. do **ok 16%** w ujęciu wartościowym w 2015 r.
- Wzrost udziału rynkowego w **segmencie konserw mięsnych** z **7%** w 2014 r. do **ok 10%** w ujęciu wartościowym w 2015 r.
- Wzrost udziału rynkowego w **segmencie pasztetów** z **3%** w 2015 r. do **ok 4%** w ujęciu wartościowym w 2015 r.
- Główne kierunki rozwoju exportowe: **kraje Europy Zachodniej, Ameryki Północnej i Południowej oraz państwa azjatyckie i afrykańskie.**

3

Optymalizacja produktowa

- **Rewitalizacja** produktów sprzedawanych pod marką PAMAPOL.
- **Rozszerzenie portfela produktów** (w tym stworzenie konkurencyjnego produktu na rynku surowca mięsnego -> synergie pomiędzy Pamapol i MITMAR).
- **Kategoria mrożonek warzywnych (WZPOW)** – **ograniczenie oferty** do podstawowych warzyw solo oraz do wybranych mixów mrożonkowych.

4

Pozostałe

- **Kampanie marketingowo-reklamowe** (telewizja).
- **Wdrożenie kompleksowej strategii HR** celem określenia systemów motywacyjnych pracowników z każdego obszaru działalności Grupy.





Podstawowe informacje o Grupie

Strategia Grupy

Wyniki finansowe

Plan biznesu - priorytety

Emisja nowych akcji

Załączniki





Wyniki finansowe Grupy

Grupa - RZiS

Rachunek Zysków i Strat (dane skonsolidowane w tys. PLN)	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia				
	I pół. 2015	I pół. 2014	2014	2013	2012
	<i>badane</i>	<i>badane</i>	<i>badane</i>	<i>badane</i>	<i>badane</i>
Przychody ze sprzedaży	199 494	179 964	379 964	457 892	615 702
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	171 751	143 240	307 074	356 079	509 621
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 743	36 724	72 890	101 813	106 081
Koszt własny sprzedaży	157 930	142 494	296 401	375 858	513 223
Koszt sprzedanych produktów i usług	134 633	109 711	232 285	284 920	417 958
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	23 297	32 783	64 116	90 938	95 265
Zysk brutto ze sprzedaży	41 564	37 470	83 563	82 034	102 479
Koszty sprzedaży	25 548	23 978	49 648	47 289	63 664
Koszty ogólnego zarządu	15 809	14 831	30 814	38 131	36 808
Zysk ze sprzedaży	207	-1 339	3 101	-3 386	2 007
Pozostałe przychody operacyjne	4 450	4 322	11 384	12 569	12 306
Pozostałe koszty operacyjne	4 954	3 618	7 638	20 368	10 006
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	274	-6 466	7 529
Zysk z działalności operacyjnej	-297	-635	7 121	-17 651	11 836
Przychody finansowe	722	555	1 594	2 272	3 068
Koszty finansowe	3 442	3 852	8 154	11 127	16 967
Zysk przed opodatkowaniem	-3 017	-3 932	561	-26 506	-2 063
Podatek dochodowy	621	-393	31	2 158	1 755
Zysk netto	-3 638	-3 539	530	-24 348	-3 818



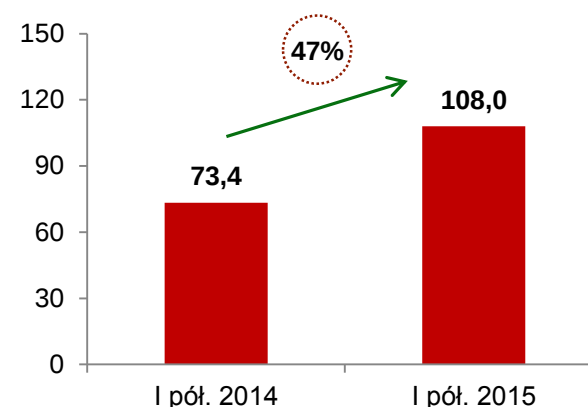
Wyniki finansowe Pamapol S.A.

Spółki Grupy – dane jednostkowe

Pamapol			
(dane jednostkowe w tys. PLN)	I pół. 2015	I pół. 2014	2014
Przychody ze sprzedaży	108 017	78 398	177 295
Zysk ze sprzedaży	4 078	-2 868	739
EBITDA	5 559	186	7 595
EBIT	2 999	-2 788	2 005
Zysk netto	1 757	-3 168	713
Aktywa trwałe	111 325	100 887	110 587
Aktywa obrotowe, w tym:	82 501	66 982	71 783
Zapasy	23 700	12 619	16 917
Środki pieniężne	230	390	315
Aktywa razem	193 826	167 869	182 370
Kapitał własny	111 576	97 675	101 556
Rezerwy na zobowiązania	5 088	4 521	2 905
Zobowiązania długoterminowe	18 926	6 806	30 108
Zobowiązania krótkoterminowe	56 126	56 253	45 378
Rozliczenia międzyokresowe	2 110	2 614	2 423
Pasywa razem	193 826	167 869	182 370



mln PLN



Wdrożenie działań strategicznych wpływa na poprawę dynamiki sprzedaży ogółem – w I pół. 2015 r. dynamika wyniosła 47% (vs I półrocze 2014 r.); wartościowo przychody stanowiły 61% przychodów zrealizowanych w 2014 r.

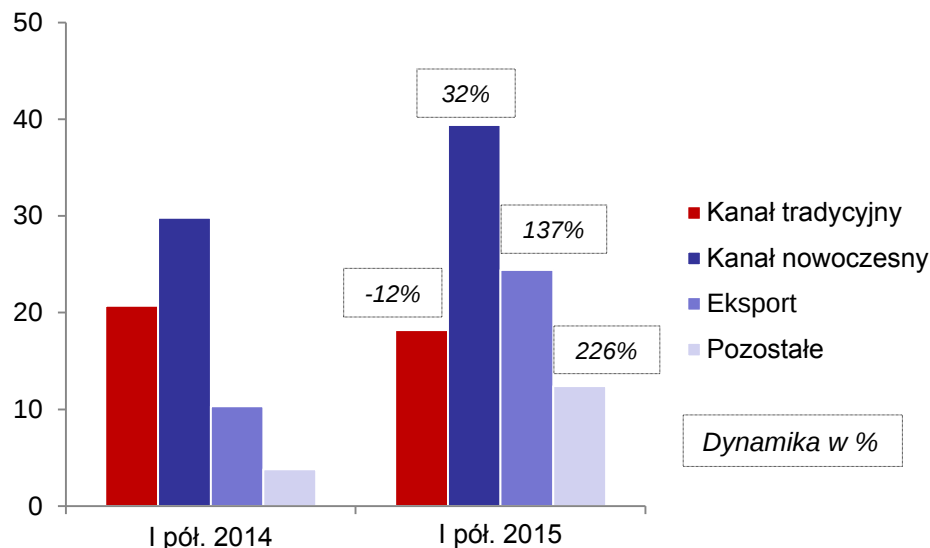


Istotny wzrost exportu i kanału nowoczesnego – Pamapol S.A.

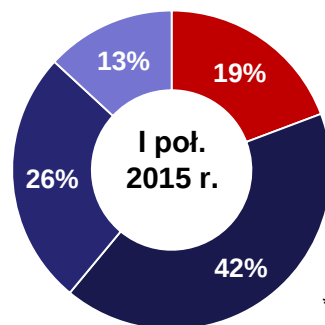
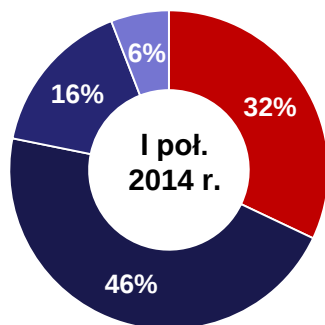
Obszar handlu

Pamapol

mln PLN



- **Wzrost exportu w I połowie 2015 r. o 14 mln PLN w przychodach ogółem Pamapol S.A. – wzrost o 137%** w porównaniu do I półrocza 2014 r.
- **Wzrost handlu nowoczesnego o 10 mln PLN w przychodach ogółem Pamapol S.A. – wzrost o 32%** w porównaniu do I półrocza 2014 r.
- Zmiany rynkowe doprowadziły do spadku handlu tradycyjnego.
- Priorytety: **reorganizacja w obszarze handlu tradycyjnego** oraz dalszy **rozwój kanału nowoczesnego i eksportu**.



* Dane nie uwzględniają sprzedaży towarów WZPOW realizowanej przez Pamapol S.A.



Wyniki finansowe WZPOW

Spółki Grupy – dane jednostkowe

WZPOW

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I pół. 2015	I pół. 2014	2014
Przychody ze sprzedaży	53 605	58 582	114 676
Zysk ze sprzedaży	6 838	10 668	968
EBITDA	-592	4 045	7 804
EBIT	-3 162	1 915	3 279
Zysk netto	-5 185	-6	-1 068
Aktywa trwałe	52 382	56 053	54 874
Aktywa obrotowe, w tym:	71 581	59 345	89 016
Zapasy	42 913	30 725	59 202
Środki pieniężne	10	558	569
Aktywa razem	123 964	115 398	143 890
Kapitał własny	4 277	10 524	9 462
Rezerwy na zobowiązania	2 206	3 909	3 183
Zobowiązania długoterminowe	22 940	2 170	13 394
Zobowiązania krótkoterminowe	89 151	92 001	111 477
Rozliczenia międzyokresowe	5 390	6 793	6 374
Pasywa razem	123 964	115 398	143 890





Wyniki finansowe MitMar

Spółki Grupy – dane jednostkowe

MitMar			
(dane jednostkowe w tys. PLN)	I pół. 2015	I pół. 2014	2014
Przychody ze sprzedaży	54 773	64 697	130 367
Zysk ze sprzedaży	-824	323	1 253
EBITDA	839	2 180	4 945
EBIT	-102	786	2 299
Zysk netto	-363	122	915
Aktywa trwałe	25 589	29 388	25 662
Aktywa obrotowe, w tym:	28 634	30 607	26 652
Zapasy	10 438	10 533	7 157
Środki pieniężne	428	726	2 688
Aktywa razem	54 223	59 995	52 314
Kapitał własny	11 867	11 437	12 230
Rezerwy na zobowiązania	942	1 829	1 301
Zobowiązania długoterminowe	5 973	9 228	6 572
Zobowiązania krótkoterminowe	27 751	27 587	24 082
Rozliczenia międzyokresowe	7 691	9 913	8 129
Pasywa razem	54 223	59 995	52 314





Podstawowe informacje o Grupie

Strategia Grupy

Wyniki finansowe

Plan biznesu - priorytety

Emisja nowych akcji

Załączniki





Plan biznesu Grupy Kapitałowej Pamapol

Obszar zakupów

Pamapol

Kwidzyn

Mitmar

1

Realizacja projektu
restrukturyzacja zakupów w
Grupie Kapitałowej Pamapol

2

**Centralizacja funkcji
zakupowych** w Grupie
Kapitałowej Pamapol

3

Wzrost marży materiałowej na
głównej działalności (**wyroby**)





Plan biznesu Grupy Kapitałowej Pamapol

Obszar operacyjny

Pamapol

1

Wzrost wydajności w stosunku do 2014 roku.

3

Realizacja inicjatyw operacyjnych określonych dla poszczególnych wydziałów

2

Osiągnięcie zakładanych **wskaźników** zużycia i kosztów **na jednostkę produkcyjną**

4

Intensyfikacja działań **New Product Development i R&D** na poziomie GKP

5

Wzrost marży TKW

6

Rozwój działalności operacyjnej w Zakładzie produkcyjnym **w Głownie**





Plan biznesu Grupy Kapitałowej Pamapol

Spółki zależne - podsumowanie



- Rozwój sprzedaży eksportowej.
- Zmiana struktury sprzedaży (zwiększenie udziału mrożonek)
- Poprawa wydajności produkcji.
- Restrukturyzacja kosztowa obszaru operacyjnego.
- Ujednolicenie oferty handlowej.
- Optymalizacja kampanii skupowej (planowanie).
- Centralizacja księgowości.



- Przyjęcie kierunku rozwoju działalności operacyjnej.
- Planowane utrzymanie bieżącej działalności handlowej i rozwój w obszarze nowej produkcji w zakładzie.
- Planowane uruchomienie produkcji B2B w 2015 r.





Podstawowe informacje o Grupie

Strategia Grupy

Wyniki finansowe

Plan biznesu - priorytety

Emisja nowych akcji

Załączniki





Emisja akcji Pamapol

Informacje podstawowe

Liczba oferowanych akcji	▶	3.321.100 sztuk
Rodzaj oferowanych akcji	▶	Akcje zwykłe na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
Tryb oferowanych akcji	▶	Oferta publiczna jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy.
Dzień prawa poboru	▶	2 lutego 2015 r.
Cena emisyjna akcji	▶	1,00 PLN
Liczba praw poboru na akcje	▶	6,975610490500140 jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia jednej akcji serii D.
Oferujący	▶	Dom Maklerski Navigator S.A.





Emisja akcji Pamapol

Oferta i wykorzystanie wpływów z oferty

Oferta publiczna obejmuje emisję nowych akcji serii D (3.321.000 akcji).
Spółka zakłada pozyskanie w sumie 3,3 mln PLN brutto (ok 2,9 mln PLN netto)

Całkowita wartość
wpływów: 2,9 mln PLN
netto

- Dokapitalizowanie WPOW – zgodnie z Porozumieniem Restrukturyzacyjnym w kwocie 1,7 mln PLN
- Zwiększenie kapitału obrotowego Grupy PAMAPOL w kwocie 1,2 mln PLN.

Cele oferty akcji

Struktura oferty

- Wypełnienie postanowień Porozumienia Restrukturyzacyjnego
- Umożliwienie akcjonariuszom mniejszościowym objęcia nowych akcji na tych samych warunkach, po których obejmowane były akcje serii C bezpośrednio przez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A., a pośrednio przez Panów Szataniak – zakładając uplasowanie wszystkich oferowanych akcji serii D, łączny udział Panów Pawła i Mariusza Szataniak (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A.) w kapitale zakładowym Spółki wróci do stanu sprzed emisji akcji serii C (zgodnie z oświadczeniami ww Panowie nie będą realizować prawa do objęcia akcji serii D.





Emisja akcji Pamapol

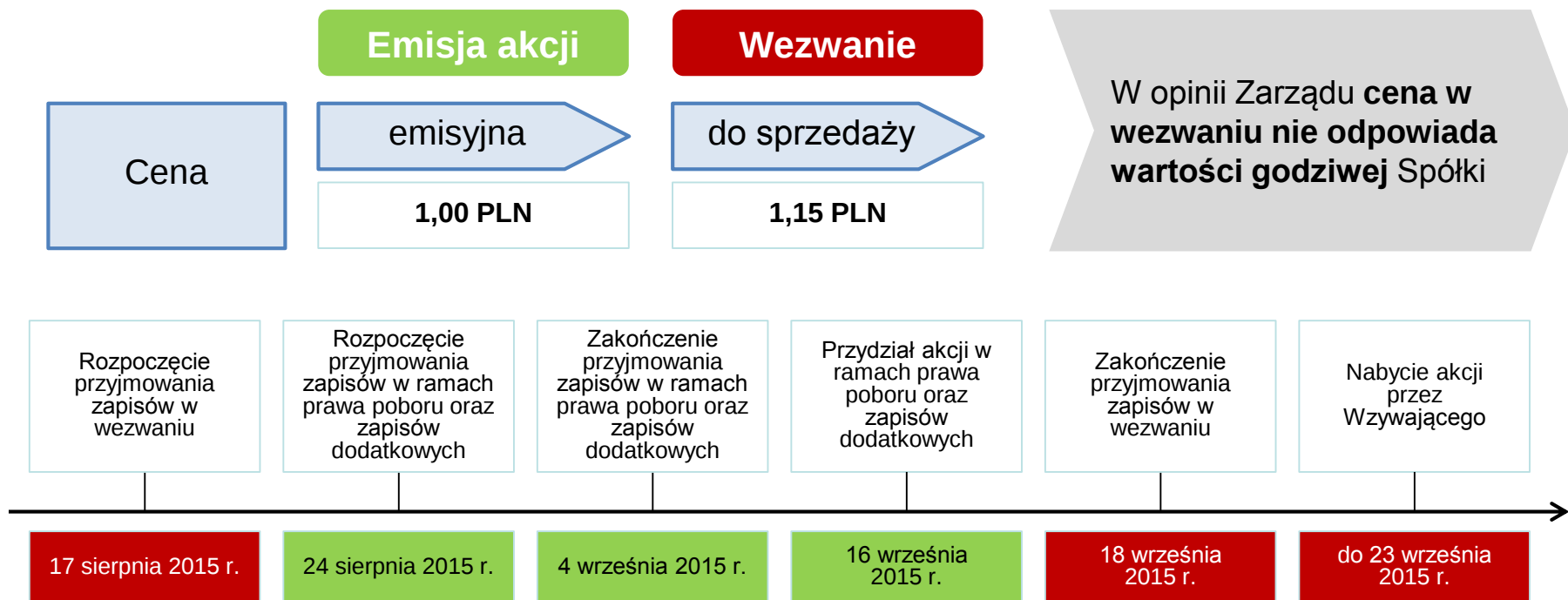
Harmonogram oferty publicznej

5 listopada 2014 r.	➤	Publikacja informacji o cenie emisyjnej akcji oferowanych
2 lutego 2015 r.	➤	Dzień prawa poboru
19 maja 2015 r.	➤	Publikacja prospektu emisyjnego
24 sierpnia 2015 r.	➤	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych
24 sierpnia – 1 września 2015 r.	➤	Notowanie praw poboru
4 września 2015 r.	➤	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych
16 września 2015 r.	➤	Przydział akcji oferowanych objętych w ramach wykonania prawa poboru oraz zapisów dodatkowych
17 września – 18 września 2015 r.	➤	Przyjmowania zapisów na zaproszenie Oferującego (III etap)
do 19 września 2015 r.	➤	Przydział akcji oferowanych w ramach III etapu
do ok 9 października 2015 r.	➤	Rejestracja akcji oferowanych w KRS





Emisja akcji Pamapol vs wezwanie do sprzedaży akcji



- Przyczyną wezwania jest wyłącznie realizacja obowiązku określonego w art. 74 Ustawy o Ofercie – Wzywający zamierza rozwijać dotychczasową działalność Spółki i **nie jest jego celem wycofanie Spółki z obrotu na GPW.**
- Harmonogram oferty akcji serii D oraz terminy wezwania **wykluczają możliwość arbitrażu cenowego.**



Emisja akcji Pamapol

Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej co do uczestnictwa w ofercie

- ☛ Panowie Mariusz i Paweł Szataniak oraz Amerykanka Sp. z o.o. S.K.A. nie uczestniczą w ofercie
- ☛ Członkowie Zarządu zadeklarowali objęcie do 680.000 akcji serii D – w przypadku gdyby subskrypcja akcji oferowanych w ramach zapisów składanych w wykonaniu prawa poboru lub w ramach zapisu dodatkowego nie doprowadziła do objęcia wszystkich akcji serii D.
- ☛ W dniu 19 maja 2015 r. członkowie Rady Nadzorczej tj. Pan Piotr Kamiński oraz Pan Rafał Tuzimek oświadczyli, że zamiarem każdego z nich (na datę oświadczenia) jest objęcie nie więcej niż 300.000 sztuk akcji serii D.





Podstawowe informacje o Grupie

Strategia Grupy

Wyniki finansowe

Plan biznesu - priorytety

Emisja nowych akcji

Załączniki





Wyniki finansowe Grupy i poszczególnych spółek Grupy

Grupa – Bilans (aktywa)

Aktywa (dane skonsolidowane w tys. PLN)	30.06.2015	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	156 117	158 986	167 180	187 663
Wartość firmy	1 672	1 672	1 673	1 848
Wartości niematerialne i prawne	4 682	4 654	4 739	5 817
Reczowe aktywa trwałe	133 654	133 263	139 291	173 870
Należności i pożyczki	9 687	11 616	13 390	99
Nieruchomości inwestycyjne	148	148	835	835
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5	5	5	10
Długoterminowe rozliczenia okresowe	0	0	0	49
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 269	7 628	7 247	5 135

Aktywa (dane skonsolidowane w tys. PLN)	30.06.2015	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa obrotowe	166 178	178 682	164 378	281 219
Zapasy	75 915	82 806	74 005	132 171
Należności handlowe oraz pozostałe należności	81 730	87 941	83 022	127 723
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	303	872	481	268
Pożyczki	160	417	103	301
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	278	302	333	162
Rozliczenia międzyokresowe	5 959	1 612	1 022	1 308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	613	3 505	2 598	19 286
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 220	1 227	2 814	0
AKTYWA RAZEM	322 295	337 668	331 558	468 882



Wyniki finansowe Grupy i poszczególnych spółek Grupy

Grupa – Bilans (pasywa)

Pasywa (dane skonsolidowane w tys. PLN)	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Kapitały własne	100 269	95 646	95 369	119 717
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	99 576	94 621	94 252	118 005
Kapitał podstawowy	31 429	23 167	23 167	23 167
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	56 496	56 496	56 496	56 496
Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 957	14 352	38 342	41 638
Zysk (strata) netto	-3 306	606	-23 753	-3 296
Udziały niedające kontroli	693	1 025	1 117	1 712
Zobowiązania długoterminowe	58 382	73 681	48 288	74 885
Zobowiązania odsetkowe	37 839	50 075	22 098	33 997
Długoterminowe kredyty i pożyczki i inne instrumenty dłużne	34 116	46 937	18 045	29 576
Leasing finansowy	3 723	3 138	4 053	4 421
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 940	7 839	7 774	9 149
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 241	1 302	1 148	1 428
Pozostałe rezerwy długoterminowe	125	126	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 237	14 339	17 268	30 311
Inne	1 366	1 428	1 148	1 428
Zobowiązania krótkoterminowe	163 644	168 341	187 901	274 280
Zobowiązania odsetkowe	63 840	67 102	85 529	89 718
Kredyty i pożyczki	61 092	64 842	83 387	86 678
Leasing finansowy	2 748	2 260	2 142	3 040
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	87 772	90 223	87 462	171 085
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	62	158	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	153	0	28
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 737	6 420	5 667	8 739
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 341	1 834	3 617	1 358
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 664	2 297	2 803	3 352
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	290	250	2 665	0
Inne	12 032	11 016	14 910	13 477
PASYWA RAZEM	322 295	337 668	331 558	468 882



Wyniki finansowe Grupy i poszczególnych spółek Grupy

Grupa – Cash flow

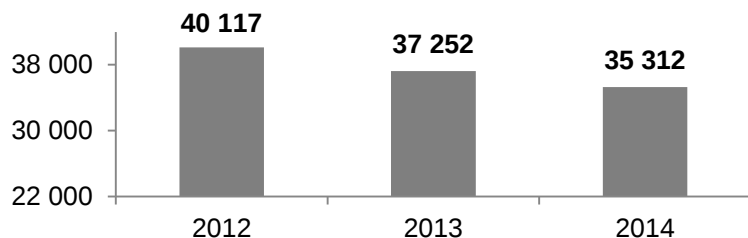
Rachunek przepływów pieniężnych	I pół. 2015	I pół. 2014	2014	2013	2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 017	-3 932	561	-26 506	-2 063
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	6 061	6 451	12 506	14 360	18 401
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	108	132	235	253	339
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-189	-964	3 285	-265	-138
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	-5	-10	-3 404	6 452	-7 548
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	24	12	508	-171	104
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	1 078
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	2 465	2 944	5 897	6 674	10 836
Zyski (straty) kursowe	-76	-27	123	-26	-41
Inne korekty	0	0	0	175	-39
Korekty razem	8 388	8 538	19 166	27 452	22 992
Zmiana stanu zapasów	6 291	20 179	-9 500	32 404	-15 212
Zmiana stanu należności	2 693	12 998	-4 393	26 511	1 930
Zmiana stanu zobowiązań	-2 496	-25 644	9 228	-57 979	31 791
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-4 505	-1 632	-6 038	2 469	-4 320
Inne korekty	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	2 983	6 901	-10 703	3 405	14 189
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych	0	0	0	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	1	-178	59	-371	-997
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 355	11 329	9 067	3 980	34 121
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA					
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przejęte środki pieniężne	0	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	5 745	0	0	3 613	18 212
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-72	-41	-183	-70	-29
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0	9
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	624	335	-8 645	-10 928	-10 930
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	3 767	731	231
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	40	0	250	0	0
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-190	0	-26	-10	-63
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	195	10	15	24	82
Udzielone pożyczki	0	0	-150	-514	-811
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	0	0	100	710	510
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	738	0	0
Odsetki otrzymane	0	2	7	0	0
Otrzymane dywidendy	0	0	0	0	0
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 368	-3 562	-4 127	-6 444	7 211
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA					
Wpływ z tytułu emisji weksli	-111	0	0	658	500
Wykup weksli	0	-1 166	-1 163	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	8 376	17 268	33 231	15 550
Spłaty kredytów i pożyczek	-10 146	-11 665	-11 053	-34 421	-25 917
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 888	-1 335	-2 649	-3 551	-3 065
Odsetki zapłacone	-2 470	-3 007	-6 376	-6 621	-11 044
Inne wydatki finansowe	0	0	-59	-3 521	0
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-14 615	-8 797	-4 032	-14 225	-23 976
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-2 892	-1 030	908	-16 689	17 356
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 892	-1 030	908	-16 689	17 356
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 505	2 595	2 595	19 283	1 925
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	2
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	613	1 565	3 503	2 595	19 283



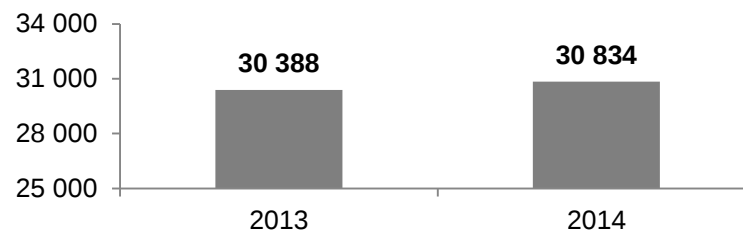
Wielkość głównych rynków Grupy (1)

Dania gotowe i konserwy mięsne

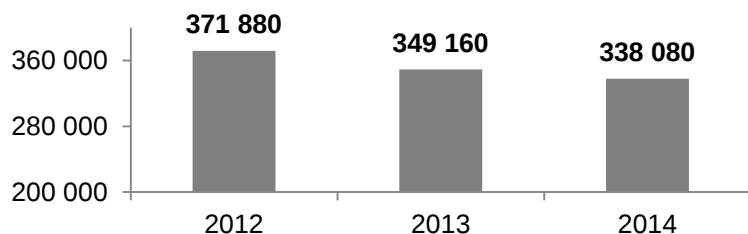
Wielkość rynku dań gotowych w Polsce (tys. litrów)



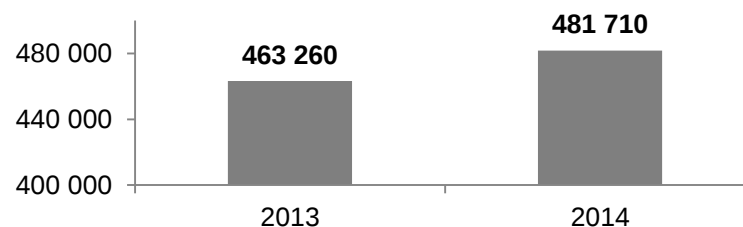
Wielkość rynku konserw mięsnych w Polsce (tys. kg)



Wielkość rynku dań gotowych w Polsce (tys. PLN)



Wielkość rynku konserw mięsnych w Polsce (tys. PLN)



Dane obejmują dane w ujęciu rocznym za okres: grudzień poprzedniego roku do listopad danego roku (przedstawionego na osi x).

Źródło: Emitent za Nielsen.

Dane ujęte na powyższym wykresie obejmują dane w ujęciu rocznym za okres: sierpień poprzedniego roku do lipiec danego roku (przedstawionego na osi x).

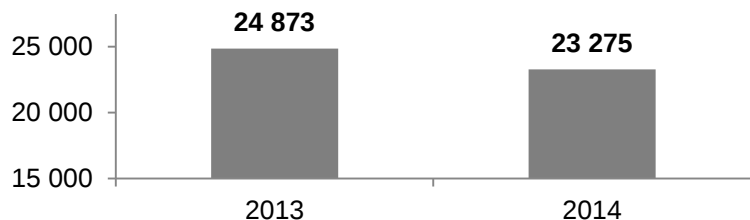
Źródło: Emitent za Nielsen.



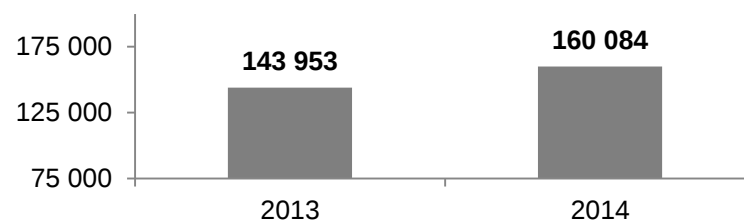
Wielkość głównych rynków Grupy (2)

Pasztety, warzywa konserwowe, dżemy

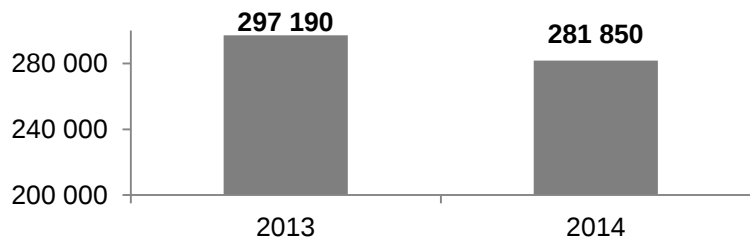
Wielkość rynku pasztetów w Polsce (tys. kg)



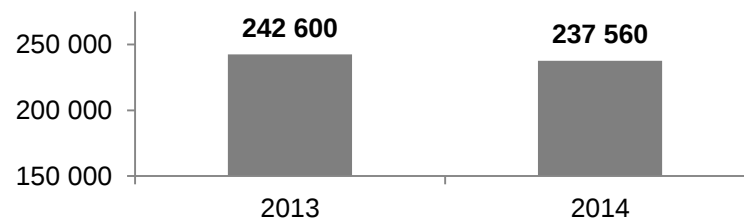
Wielkość rynku warzyw konserwowych w Polsce (tys. kg)



Wielkość rynku pasztetów w Polsce (tys. PLN)



Wielkość rynku dżemów w Polsce (tys. PLN)



Dane obejmują dane w ujęciu rocznym za okres: sierpień poprzedniego roku do lipiec danego roku (przedstawionego na osi x).

Źródło: Emitent za Nielsen.

Dane obejmują dane w ujęciu rocznym za okres: sierpień poprzedniego roku do lipiec danego roku w odniesieniu do warzyw konserwowych oraz czerwiec poprzedniego roku do maj danego roku w odniesieniu do dżemów (przedstawionego na osi x).

Źródło: Emitent za Nielsen.



Udziały rynkowe Grupy (1)

Dania gotowe, konserwy mięsne, pasztety

Źródło: Emitent za Nielsen.

Rynek dań gotowych - struktura ilościowa	
Producent	udział
Pudliszki	15%
Pamapol	14%
Kooperol	9%
Łowicz	7%
Kuchania Staropolska	4%
Zagłoba	3%
Stoczek	2%
Profi	1%
Agrovita	1%
marki własne sieci handlowych	38%
pozostali	6%

Konserwy mięsne - struktura ilościowa	
Producent	udział
Krakus	13%
Mispol	10%
Sokołów	7%
Evrameat	5%
Pamapol	5%
Łuków	4%
Werbliński	3%
Agrico	2%
Spichlerz Rusiecki	2%
marki własne sieci handlowych	28%
pozostali	21%

Pasztety - struktura ilościowa	
Producent	udział
Profi	28%
Drosed	16%
Drop	7%
Pamapol	7%
Yano	3%
Lewiatan	3%
Krakus	2%
Mispol	2%
Łuków	2%
marki własne sieci handlowych	23%
pozostali	7%

Rynek dań gotowych - struktura wartościowa	
Producent	udział
Pudliszki	21%
Pamapol	15%
Łowicz	10%
Kooperol	5%
Kuchania Staropolska	3%
Zagłoba	2%
Stoczek	2%
Agrovita	2%
Profi	1%
marki własne sieci handlowych	32%
pozostali	7%

Konserwy mięsne - struktura wartościowa	
Producent	udział
Krakus	16%
Sokołów	8%
Mispol	7%
Pamapol	6%
Łuków	4%
Evrameat	3%
Spichlerz Rusiecki	3%
Werbliński	2%
Agrico	2%
marki własne sieci handlowych	26%
pozostali	23%

Pasztety - struktura wartościowa	
Producent	udział
Profi	36%
Drosed	19%
Drop	9%
Pamapol	4%
Yano	3%
Krakus	2%
Lewiatan	2%
Mispol	2%
Łuków	1%
marki własne sieci handlowych	15%
pozostali	7%

Dane obejmują dane w ujęciu rocznym za okres: grudzień 2013 r. do listopad 2014 r.

Dane w ujęciu rocznym za 2012 r.

Dane w ujęciu rocznym za 2012 r.





Udziały rynkowe Grupy (2)

Warzywa konserwowe, dżemy

Źródło: Emitent za Nielsen.

Warzywa konserwowe - struktura ilościowa	
Producent	udział
Dawtona	9%
Bunduelle	7%
Pudliszki	6%
Rolnik	4%
Kwidzyn	3%
Krakus	2%
Jamar	2%
Smak	1%
Perla	1%
marki własne sieci handlowych	35%
pozostali	31%

Warzywa konserwowe - struktura wartościowa	
Producent	udział
Bunduelle	11%
Pudliszki	8%
Dawtona	7%
Rolnik	6%
Perla	3%
Kwidzyn	2%
Smak	2%
Krakus	2%
Jamar	2%
marki własne sieci handlowych	27%
pozostali	31%

Dane obejmują dane w ujęciu rocznym za okres: grudzień 2011 r. do listopad 2012 r.

Dżemy - struktura ilościowa	
Producent	udział
Agros Nova (Łowicz)	33%
Stovit	5%
Anna Plus	4%
Gomar	3%
Lubawa	3%
Scandic Food	2%
Sorella	2%
marki własne sieci handlowych	45%
pozostali	3%

Dżemy - struktura wartościowa	
Producent	udział
Agros Nova (Łowicz)	44%
Stovit	6%
Gomar	3%
Anna Plus	2%
Lubawa	2%
Scandic Food	2%
Sorella	2%
marki własne sieci handlowych	34%
pozostali	5%

Dane obejmują dane w ujęciu rocznym za okres: czerwiec 2013 r. do maj 2014 r.



PAMAPOL S.A
Ul. Wieluńska 2
67-438 Rusiec

www.grupapamapol.pl