



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności

STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O.

z siedzibą w Goczałkowicach-Zdroju, ul Uzdrowiskowa 4D

wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000125470

za 01.01-30.06.2017 rok

Sprawozdanie składa się realizując wytyczne zawarte w art. 49 ust.1 ustawy z 29.09.1994 o rachunkowości – Dz. U. z 2016 poz. 330 z późn. zm.

I. INFORMACJE O JEDNOSTCE

1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI

**„STAROPOLSKIE SPECJAŁY”
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Ul. Uzdrowska 4D
43-230 Goczałkowice - Zdrój**

„Staropolskie Specjały” Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 22 sierpnia 2008 roku (REP.A nr 5528/2008) i jest następcą prawnym firmy KONDOR Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej mieszczącej się przy ulicy Montażowej 7 (Akt notarialny z 19.09.2000r). Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS: 0000125470.

Historia udziałowców Spółki począwszy od roku 2008:

Anna Ewa Warzecha - 1.100 udziałów po 500 zł. tj. 100% (do 16.02.2010r.)

Anna Ewa Warzecha - 1.090 udziałów po 500 zł. tj. 99% (od 17.02.2010r. do chwili obecnej)

ZPM Henryk Kania SA - 10 udziałów po 500 zł tj. 1% (od 17.02.2010r. do 20.06.2010r.)

Grzegorz Mariusz Minczanowski - 10 udziałów po 500 zł tj. 1% (od 21.06.2010r. do 26.09.2010r.)

Aleksandra Jadwiga Minczanowska - 10 udziałów po 500 zł. tj. 1% (od 27.09.2010r. do 19.06.2012r.)

Grzegorz Mariusz Minczanowski - 10 udziałów po 500 zł. tj. 1% (od 20.06.2012r. do 13.05.2013r.)

Dominika Rąba - 10 udziałów po 500 zł tj. 1% (od 13.05.2013 r. - do 13.10.2014r.)

Piotr Paluch - 10 udziałów po 500 zł. tj. 1% (od 13.10.2014 roku)

Na 30.06.2017 roku udziałowcami są:

Anna Ewa Warzecha - 1.090 udziałów po 500 zł. tj. 99% (od 17.02.2010 roku)

Piotr Paluch - 10 udziałów po 500 zł. tj. 1% (od 13.10.2014 roku)

Zarząd Spółki :

- Joanna Barbara Dziubek – Prezes Zarządu (do dnia 30.08.2010r.)
- Ewa Barbara Łuczyk – Prezes Zarządu (od dnia 30.08.2010r. do 31.08.2012r.)
- *Joanna Barbara Dziubek – Prezes Zarządu (od dnia 31.08.2012r. do chwili obecnej)*

2. Założenie Spółki – ważniejsze wydarzenia

Spółka z o.o. KONDOR aktem notarialnym z dnia 22.08.2008r. REP.A nr 5528/2008 została przekształcona w Spółkę działającą pod nazwą: „STAROPOLSKIE SPECJAŁY”. Celem działalności jest rozbiór i sprzedaż mięsa produkcyjnego, oraz konfekcja i sprzedaż mięsa kulinarnego.

W 2017 roku działając na podstawie art. 498 i następnych Kodeksu spółek handlowych Staropolskie Specjały Sp. z o.o. i Ekofood Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uzgodniły dnia 28.02.2017 roku plan połączenia Spółek, gdzie Spółką przejmującą była Spółka Staropolskie Specjały Sp. z o.o. natomiast Spółką przejmowaną Ekofood Sp. z o.o. Zgodnie z uchwałami NZW z dnia 05.04.2017 roku Spółek Ekofood i SS Sp. z o.o., Zgromadzenia Wspólników wyraziły zgodę na połączenie oraz wyraziły zgodę na plan połączenia przyjęty w dniu 28.02.2017 roku przez Zarząd łączących się Spółek. **Połączenie wpisane zostało do KRS dnia 28.04.2017 rok.**

3. PERSONEL

Informacje o liczbie, strukturze wieku i wykształcenia zatrudnionych przedstawiono w tabelach (wzrosty wynikają z połączenia w 2017 roku z Spółką Ekofood Sp. z o.o., których pracownicy zatrudnieni na 28.04.2017 rok przeszli do jednostki przejmującej).

Liczba zatrudnionych

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2017 ROK	2016 ROK
Kobiety	156	27
Mężczyźni	120	63
RAZEM	276	90

Struktura wieku zatrudnionych

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2017 ROK	2016 ROK
Do 25 lat	44	16
26 - 30	45	15
31 - 40	69	22
41 - 50	65	22
Powyżej 50	53	15
RAZEM	276	90

Struktura wykształcenia zatrudnionych

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2017 ROK	2016 ROK
Podstawowe	29	8
Zawodowe	128	40
Średnie	89	28
Wyższe	30	14
RAZEM	276	90

4. FINANSOWANIE, DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Głównym bankiem obsługującym Spółkę jest Bank Handlowy w Warszawie S.A.

W 2017 roku w związku z połączeniem dokonany dnia 28.04.2017 rok jednostka przyjęła dwa kredyty od Spółki Ekofood Sp. z o.o.:

1. Kredyt inwestycyjny Ekofood – kwota przejętego długu 7 317 387,32 zł
2. Kredyt w rachunku bieżącym – Ekofood – kwota przyjętego długu 20 000 000,00 zł

Kredyty zaciągnięte były również w Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Dodatkowo finansowanie obce dotyczy wyemitowanych obligacji w spółce Staropolskie Specjały

KREDYT INWESTYCYJNY

Zgodnie z umową o kredyt inwestycyjny z dnia 17.11.2016 rok jednostka podpisała umowę na kredyt inwestycyjny z Bankiem Handlowym dnia 17.11.2016 rok. Kwota kredytu wyniosła 12.057.196,00 zł. Kredyt przeznaczony został na spłatę kredytu inwestycyjnego ING. Okres kredytowania 53 miesiące. Pierwsza rata płatna 30.12.2016 rok. Raty 01-51 płatne po 230 tys. zł ostatnia 327.196,00 zł. Kredyt zostanie spłacony 31.03.2021 roku. Zadłużenie z tytułu kredytu długoterminowego na dzień 30.06.2017 wynosiło 10 677 196,00 zł.

KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM

Zgodnie z umową o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 17.11.2016 rok jednostka podpisała umowę na kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym dnia 17.11.2016 rok. Kwota kredytu wyniosła 25 mln zł. Kredyt przeznaczony został na spłatę faktoringu odwrotnego w kwocie 10 mln zł a pozostała część na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Maksymalny okres zadłużenia do dnia 15.11.2017 rok.

KREDYTY PRZYJĘTE W RAMACH POŁĄCZENIA Z EKOFOOD SP. Z O.O.

Przejęte kredyty w wyniku połączenia wynikają z umów:

Spółka Ekofood 8 kwietnia 2016 roku podpisała Umowę na 7-letni Kredyt Długoterminowy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kredyt został przeznaczony na spłatę zadłużenia z tytułu udzielonego przez PKO Bank Polski S.A. kredytu (na podstawie umowy podpisanej dnia 6 grudnia 2011r.), przeznaczonego na finansowanie inwestycji w postaci budowy zakładu przetwórstwa mięsnego w Goczałkowach Zdroju. Kredyt zostanie spłacony 28.03.2023 roku. Spółka Staropolskie Specjały przejęła kredyt z kwotą długu 7 317 387,32 zł.

Zadłużenie z tytułu kredytu długoterminowego na dzień 30.06.2017 wynosiło 7 114 387,32 zł

Poza tym Spółka Ekofood dnia 8 kwietnia 2016 roku zawarła umowę pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. na korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20,0 mln zł., który jest przeznaczony w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu udzielonego na podstawie umowy z dnia 22 czerwca 2015 r. przez Bank Zachodni WBK S.A.. Po spłacie w/w kredytu Spółka Ekofood przeznaczyła środki na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Zadłużenie z tytułu w/w kredytu na dzień 30.06.2017 roku wynosiło 20 mln zł.

DOTACJA

W dniu 18.10.2011 spółka podpisała Umowę przyznania pomocy nr 01610-69040-OR1200012/10 z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013 w ramach „Zwiększenia wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej”. Celem pomocy jest budowa, wyposażenie oraz uruchomienie Zakładu Przetwórstwa Mięsa wraz z magazynem wysokiego składowania. Agencja zobowiązała się na określonych w umowie warunkach, po złożeniu wniosku o płatność pomoc finansową w wysokości 20.000.000,00 zł. Spółka pierwszą zaliczkę wysokości 10.000.000,00 zł otrzymała w dniu 09.11.2011 r. Rozliczenie drugiej transzy w wysokości 10.000.000,00 zł oraz rozliczenie projektu nastąpiło w okresie 2014 roku.

DOTACJA PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA

Jednocześnie dnia 28.04.2017 rok jednostka przejęła, w ramach połączenia od Ekofood Sp. z o.o. dotację na budowę zakładu, która rozliczana jest w przychody jednostki proporcjonalnie do naliczonej amortyzacji. W maju 2014 roku Spółka w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich 2007-2013, działania „Zwiększenie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej” na podstawie Umowy przyznania pomocy nr 01720-69040-OR1200010/10 zawartej z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w dniu 02.12.2011 złożyła wniosek o płatność pozostającej do wykorzystania kwoty dofinansowania. Rozliczenie końcowe przyznanej kwoty dofinansowania i wpływ środków pieniężnych na rachunek spółki nastąpiło w okresie III kw. 2014 roku. Spółka otrzymała dotację w wysokości 20.000.000,00 zł

GWARANCJA BANKOWA

Na dzień 30.06.2017 roku jednostka nie posiada zawartych umów gwarancji bankowych

OBLIGACJE

Obligacje Serii C

11 maja 2015r. Uchwałą nr 1/05/2015 Zarządu Staropolskie Specjały podjęto decyzję o emisji obligacji na okaziciela serii C.

W dniu 11 maja 2015r. uchwałą nr 2/05/2015 Zarząd przyjął w całości skierowaną przez Spółkę propozycję nabycia 25.000 obligacji serii C. Wyemitowano 25.000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 25.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 3 lat. Oprocentowanie obligacji jest w skali roku w wysokości równej stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 600 (sześćset) punktów bazowych. Płatność odsetek wypłacana jest kwartalnie. Pierwszym dniem okresu odsetkowego jest 13 maja 2015r., ostatnim dniem okresu odsetkowego i dniem wypłaty kuponu jest 11 maja 2018r. Odsetki wypłacone zostały terminowo za pierwszy kwartał w dniu 11 sierpnia 2015r.

Obligacje zostały przeznaczone w kwocie 12 271 000,0 na wykup obligacji serii A i B. Pozostała kwota tj. 12 729 000,00 została przeznaczona na bieżącą działalność operacyjną Emitenta.

Obligacje Serii D

29 czerwca 2015r. Uchwałą nr 1/06/2015 Zarządu Staropolskie Specjały podjęto decyzję o emisji obligacji na okaziciela serii D.

W dniu 3 lipca 2015r. uchwałą nr 1/07/2015 Zarząd dokonał przydziału 25.000 obligacji serii D Obligatariuszom. Wyemitowano 25.000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 25.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 3 lat. Oprocentowanie obligacji jest w skali roku w wysokości równej stopie bazowej WIBOR 3M i doliczana jest marża w wysokości 4,75%. Płatność odsetek wypłacana jest kwartalnie. Pierwszym dniem okresu odsetkowego jest 3 lipca 2015, ostatnim dniem okresu odsetkowego i dniem wypłaty kuponu jest 3 lipiec 2018r.

W dniu 15 lipca 2015 r. Uchwałą nr 460/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A zarejestrowano w dniu 17 lipca 2015 r. w depozycie papierów wartościowych 25.000 obligacji na okaziciela serii D i nadano im kod PLSTRSP00038.

KAPITAŁ WŁASNY - STAROPOLSKIE SPECJAŁY stan na 30.06.2017

I	Kapitał podstawowy	od 2010	550 000,00
	kapitał podstawowy	od 2008 do 2010	50 000,00
II	Kapitał zapasowy		14 954 331,13
	zysk netto z roku	2008	124 743,41
	zysk netto z roku	2009	405 587,55
	zysk netto z roku	2010	445 558,20
	zysk netto z roku	2011	465 990,63
	zysk netto z roku	2012	161 530,96
	zysk netto z roku	2013	-524 946,10
	zysk netto z roku	2014	117 134,17
	zysk netto z roku	2015	2 978 484,46
	zysk netto z roku	2016	10 717 899,29
	kapitał Ekofood dotyczący połączenia	2017	62 348,56
III	Kapitał rezerwowy		4 650 000,00
	-Uchwała z 29.07.2011 o dopłacie do kapitału zapasowego Wspólników. Termin wniesienia dopłaty - 31.12.2011.	2011	4 500 000,00
	-Uchwała z 05.06.2014 o dopłacie do kapitału zapasowego Wspólników. Termin wniesienia dopłaty - 31.12.2014.	2014	150 000,00
	zysk netto za 2017 rok	30.06.2017	7 399 041,08

Razem kapitał własny**30.06.2017****27 553 372,21**

5. ŚRODOWISKO NATURALNE – ASPEKTY ZWIĄZANE Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA

Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Katowicach w dniu 20 marca 2014 przesłał informację o stanie przestrzegania wymagań ochrony środowiska, w której stwierdził że:

„nie zgłasza zastrzeżeń w zakresie spełnienia wymagań ochrony środowiska przez Zakład Staropolskie Specjały Sp. z o.o., 43-230 Goczalkowice-Zdrój, ul. Uzdrowskowa 4D”

6. BADANIA I ROZWÓJ

Nie dotyczy

7. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA I PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU

08 sierpnia 2013 Wójt Gminy Goczałkowice-Zdrój przyznał Staropolskim Specjałom numer porządkowy budynku nr 4D, oraz zmienił status budynku z „budynek w trakcie budowy” na „budynek naziemny”.

25.10.2013 zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód z dnia 24.10.2013r wpisano nowy adres zakładu „**ul. Uzdrowska 4D, 43-230 Goczałkowice-Zdrój**”, do Krajowego Rejestru Sądowego.

W styczniu 2014 r. Spółka otrzymała decyzje;

- nr 38/HŻ /2014 z Powiatowego Lekarza Weterynarii w Pszczynie o zatwierdzeniu projektu technologicznego zakładu Staropolskie – Specjały Sp. z o.o.,

- nr 40/HŻ/2014 z Powiatowego Lekarza Weterynarii w Pszczynie o zatwierdzeniu warunkowym do handlu w zakresie rozbioru mięsa wołowego i wieprzowego w ilości 770 ton tygodniowo składowanie mięsa drobiowego, składowanie usługowe mięsa wieprzowego, wołowego, drobiowego oraz produktów mięsnych w ilości 1244 ton tygodniowo. 26.03.2014 wydano decyzję nr 86/HŻ/2014 ostateczną i bezwarunkową dot. handlu w powyższym zakresie.

- nr 42/CHZ /2014 z Powiatowego Lekarza Weterynarii w Pszczynie o nadaniu weterynaryjnego numeru identyfikacyjnego **24106116**.

11 lutego 2014 r Państwowy Powiatowy Inspektorat Sanitarny w Pszczynie wydał opinię stwierdzającą zgodność wykonania obiektu budowlanego zakładu przetwórstwa mięsnego z projektem budowlanym.

W tym samym miesiącu po uzyskaniu wszelkich pozwoleń spółka rozpoczęła działalność produkcyjną polegającą na rozbiórze i sprzedaży mięsa produkcyjnego, wykorzystując do tego zaawansowaną technikę i najnowocześniejsze linie produkcyjne i rozbiorowe.

21.03.2014 r Powiatowy Inspektor Nadzoru Budowlanego w Pszczynie wydał decyzję nr 98/2014 na podstawie której udzielił pozwolenia na użytkowanie zakładu przetwórstwa mięsnego „Staropolskie Specjały” wraz z infrastrukturą na działce nr 2704/1, 2482/1 w Goczałkowicach-Zdroju. W trakcie przeprowadzonej kontroli obowiązkowej stwierdzono, że przedmiotowa inwestycja została zrealizowana zgodnie z zatwierdzonym projektem budowlanym.

W 2017 roku działając na podstawie art. 498 i następnych Kodeksu spółek handlowych, Staropolskie Specjały Sp. z o.o. i Ekofood Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uzgodniły dnia 28.02.2017 roku plan połączenia Spółek, gdzie Spółką przejmującą była Spółka Staropolskie Specjały Sp. z o.o. natomiast Spółką przejmowaną Ekofood Sp. z o.o. Zgodnie z uchwałami NZW z dnia 05.04.2017 roku Spółek Ekofood i SS Sp. z o.o., Zgromadzenia Wspólników wyraziły zgodę na połączenie oraz wyraziły zgodę na plan połączenia przyjęty w dniu 28.02.2017 roku przez Zarząd łączących się Spółek. Połączenie wpisane zostało do KRS dnia 28.04.2017 rok.

Spółka przejęta posiadała wszystkie niezbędne pozwolenia/koncesje na prowadzenia działalności.

Celem Spółki na rok 2017 i 2018 jest skupienie się na produkcji i dążeniu do zwiększenia wydajności i realizacji założonych mocy produkcyjnych. Dzięki dokonaniu w 2017 roku połączeniu Spółka planuje stopniowy wzrost efektywności operacyjnej co pozwoli na polepszenie sytuacji finansowej i osiągnięciu efektywnego wyniku finansowego.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

W okresie 01.01-30.06.2017 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie: 7 399 041,08 zł. W okresie 2017 roku w związku z połączeniem poprzez przejęcie Spółki Ekofood Sp. z o.o. wartość majątku uległa podwyższeniu o kwotę 84 748 484,53 zł. Połączenie działalności wpłynęło również na wzrost przychodów ze sprzedaży za okres I półrocza 2017 roku.

W związku z dokonaniem dnia 28.04.2017 rok połączeniem z spółką zależną Ekofood Sp. z o.o. dane Staropolskich Specjałów Sp. z o.o., za okres objętym sprawozdaniem, uległy „zniekształceniu” w stosunku do roku poprzedniego. W związku z powyższym:

1. W celu przeprowadzenia analizy bilansowych zmian, dla celów prezentacji danych porównawczych za 30.06.2017 rok wykorzystano dane bilansu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2016 rok.
2. W zakresie rachunku zysków i strat dla celów porównawczych poszczególne pozycje sprawozdania za 2017 rok wykazano łącznie z wynikami wygenerowanymi przez jednostkę przejętą (Ekofood Sp. z o.o.) za okres 01.01-28.04.2017 rok do dnia połączenia (zysk netto wykazany w bilansie różni się od wykazanego w rzis o stratę netto wygenerowaną za okres 01.01-28.04.2017 tj. za okres do dnia połączenia przez Spółkę Ekofood Sp. z o.o. Dodatkowo dokonano wyłączeń wzajemnych transakcji. Danymi porównywalnymi są dane z rzis skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 01.01-30.06.2016 rok

1. Aktualna sytuacja finansowa Spółki na koniec czerwca 2017 i analogicznego okresu 2016 roku:

Lp	AKTYWA	Grupa kapitałowa na 30.06.2016	Dane Staropolskie Specjały na 30.06.2017
A.	Aktywa trwałe	127 504 632,95	112 601 110,48
I	Wartości niematerialne i prawne	903 384,30	762 594,62
III	Rzeczowe aktywa trwałe	111 445 291,44	104 596 052,71
IV	Należności długoterminowe	0,00	0,00
V	Inwestycje długoterminowe	4 568 671,56	3 235 477,88
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 587 285,65	4 006 985,27
B.	Aktywa obrotowe	103 394 597,31	125 660 045,05
I	Zapasy	31 947 028,80	24 705 588,03
II	Należności krótkoterminowe	59 480 315,95	84 906 271,95
III	Inwestycje krótkoterminowe	10 993 709,31	15 177 617,32
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	973 543,25	870 567,75
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA Razem	230 899 230,26	238 261 155,53

Lp	PASYWA	Grupa kapitałowa na 30.06.2016	Dane Staropolskie Specjały na 30.06.2017
A.	Kapitał (fundusz) własny	16 655 558,09	27 553 372,21
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	550 000,00	550 000,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 743 525,99	14 954 331,13
IVa	Kapitały rezerwowe z dopłat wspólników w tym:	4 650 000,00	4 650 000,00
VII	Zysk (strata) netto	6 712 032,10	7 399 041,08
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	214 243 672,17	210 707 783,32
I	Rezerwy na zobowiązania	742 332,00	880 219,00
II	Zobowiązania długoterminowe	67 962 260,60	38 813 583,32
III	Zobowiązania krótkoterminowe	112 390 204,23	142 227 723,35
IV	Rozliczenia międzyokresowe	33 148 875,34	28 786 257,65
	PASYWA Razem	230 899 230,26	238 261 155,53

Lp	Wyszczególnienie	Grupa kapitałowa za okres 01.01-30.06.2016 r.	Połączone dane SS za okres 01.01-30.06.2017 r. oraz EKO za okres 01.01-28.04.2017 r uwzględniające wyłączenia wzajemnych transakcji
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	158 979 450,32	187 328 103,81
B	Koszty działalności operacyjnej	150 960 638,10	179 091 665,61
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	8 018 812,22	8 236 438,20
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 886 932,05	1 975 945,79
E	Pozostałe koszty operacyjne	57 625,93	137 427,51
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	10 848 118,34	10 074 956,48
G	Przychody finansowe	228 869,55	2 020 765,21
H	Koszty finansowe	2 809 077,79	2 774 144,98
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	8 267 910,10	9 321 576,71
N	Zysk (strata) brutto	8 267 910,10	9 321 576,71
O	Podatek dochodowy	1 555 878,00	4 878 644,72
S	Zysk (strata) netto (N - O)	6 712 032,10	4 442 931,99

W stosunku do skonsolidowanych danych majątkowych spółek (Ekofood Sp. z o. oraz Staropolskie Specjały Sp. z o.o.) na dzień 30.06.2016 rok nastąpił wzrost sumy bilansowej o kwotę 7.361,9 tys. zł. O powyższym zdecydował głównie wzrost należności krótkoterminowych o kwotę 25.426,0 tys. zł. W analizowanych okresach nastąpiło obniżenie zobowiązań krótko/długoterminowych o kwotę 3.535,8 tys. zł. Zamiana struktury finansowania długo/krótkoterminowej wynika z wykazania na 30.06.2017 rok obligacji serii C w kwocie 25 mln zł jak krótkoterminowe. W stosunku do okresu poprzedniego zadłużenie z tytułu kredytów/pożyczek/Lessingów wzrosło z poziomu 102.261,3 tys. zł na 30.06.2016 rok do kwoty 113.658,7 tys. zł.

W analizowanych okresach porównawczych nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o kwotę 28.348,6 tys. zł tj. wzrost o 17,8%. Jednocześnie podwyższeniu uległ zysk na sprzedaży o kwotę 218 tys. zł tj. o 2,7%. W okresie 2017 roku wzrost przychodów finansowych wynikał z wykazanego w pozycji zysku na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej – zysk ze sprzedaży 1.650 tys. zł

Wskaźniki finansowe za okresy objęte porównaniem prezentuje tabela poniżej

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność i sytuację Spółki i Grupy:

w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	30.06.2016	30.06.2017
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI				
5	Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto x 100 aktywa	2,9%	1,9%
6	Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE)	wynik finansowy netto x 100 stan kapitału własnego	40,3%	16,1%
7	Zyskowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto x 100 przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4,2%	2,4%
8	Zyskowność brutto sprzedaży	wynik na sprzedaży x 100 przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5,0%	4,4%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
9	Płynność – wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem*) zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,9
10	Płynność – wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem*)- zapasy zobowiązania krótkoterminowe*)	0,6	0,7
11	Płynność – wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe*)	0,1	0,1
12	Szybkość obrotu należnościami w dniach	należności z tytułu dostaw i usług x 365 przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	64	67
13	Stopień spłaty zobowiązań w dniach	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 koszty działalności operacyjnej	87	65
14	Szybkość obrotu zapasów w dniach	zapasy x 365 koszty działalności operacyjnej	38	25

WSKAŹNIKI ZDOLNOŚCI DO OBSŁUGI ZADŁUŻENIA				
15	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	kapitał własny + rezerwy długoterminowe	13%	24%
		aktywa trwałe		
16	Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe**)	37%	28%
		suma bilansowa		
17	Globalne zadłużenie	pasywa - kapitał własny	93%	88%
		suma bilansowa		

W okresie 2017 roku wskaźniki rentowności sprzedaży uległy obniżeniu w stosunku do okresu porównywalnego w 2016 roku. Wskaźniki płynności pozostały na zbliżonym poziomie. Obniżeniu uległy wskaźniki spłaty zapasów oraz zobowiązań.. Wskaźniki struktury majątkowej uległ nieznacznej poprawie. Fakt wykazania zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii C w zobowiązaniach krótkoterminowych na 30.06.2017 rok wpłynął na obniżenie wskaźnika trwałości struktury finansowania.

Zarząd mając na uwadze zakończenie inwestycji oraz dalszej optymalizacji produkcji w 2018 roku, na co zdecydowany wpływ będzie miało dokonane w 2017 roku połączenie, zakłada stopniowy wzrost zysku oraz poprawę podstawowych wskaźników ekonomicznych zwłaszcza zadłużenia. Głównym czynnikiem wpływającym na rentowność podmiotu jest koszt pozyskania surowca, który może podlegać silnym wahaniom cenowym na rynku krajowym. Cena surowca uzależniona jest głównie od bieżącego popytu i podaży na niego.

8. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie przeprowadziła żadnych istotnych inwestycji kapitałowych. Jednostka skupia się na optymalizacji procesów produkcyjnych i zwiększeniu wydajności, co przełoży się to na poprawę efektywności działań operacyjnych. Planowane są nakłady na linie produkcyjne które będą miały charakter odtworzeniowy oraz usprawniający proces produkcji i dystrybucji.

9. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ, W TYM CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ JAKĄ PROWADZI SPÓŁKA

9.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spółka działa w określonym środowisku gospodarczym, w związku z czym jego kondycja finansowa jest uzależniona od wielu czynników makroekonomicznych. Większość przychodów Spółki osiągnięta jest w Polsce, zatem do głównych czynników ryzyka należy zaliczyć: zmiany stóp procentowych, zmiany kursów walutowych, inflację czy pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej Polski. Czynniki te wpływają również na kondycję finansową podmiotów uczestniczących w obrocie gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się

wskaźników makroekonomicznych może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Ze względu na stosunkowo niską elastyczność popytową branży spożywczej, ryzyko dekonunktury w tej branży jest niższe niż w innych branżach, jednakże należy również się z nim liczyć.

9.2 Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego

Ulegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej ustabilizowanym systemie prawa podatkowego.

9.3 Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki ryzyko w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji w dziedzinie prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą cały czas proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jej wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niektóre niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

9.4 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Zakład produkcyjny Spółki wyposażony jest w specjalistyczny sprzęt i maszyny wykorzystywane w procesie produkcji. Do obsługi urządzeń Spółka zatrudnia właściwie przeszkolonych pracowników w zakresie posługiwania się posiadanymi maszynami. W sytuacji zwolnień lub wypowiedzeń umów pracowników doświadczonych i starszych stażem obsługujących specjalistyczny sprzęt, Spółka zmuszona będzie do przeszkolenia i przystosowania do pracy nowo zatrudnionych pracowników, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

9.5 Ryzyko związane z konkurencją

Spółka prowadzi działalność w branży, która ze względu na duże rozdrobnienie charakteryzującej się dużą konkurencyjnością. Trzy największe podmioty na rynku (Sokołów, Animex i PKM Duda) posiadają około 20% udziału. Większość rynku należy do małych i średnich firm o zasięgu regionalnym. Istnieje zatem ryzyko, że w wyniku nasilonych działań firm konkurencyjnych bądź w wyniku pojawienia się na rynku nowych podmiotów, Spółka nie zrealizuje zakładanych wyników finansowych. Firmy konkurencyjne mogą w szczególności wymusić obniżenie marż sprzedawanych przez Spółkę produktów, co przełoży się następnie na rentowność całej jego działalności. Wzrost konkurencji w branży może spowodować również ograniczenie dynamiki rozwoju Spółki. Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów z branży, może jednakże utrzymać swoją dotychczasową pozycję na rynku dzięki jakości oferowanych produktów oraz stałemu budowaniu zaufania ze strony klientów.

9.6 Ryzyko związane z procesem produkcyjnym

Główne zakłady produkcyjne Spółki znajdują się w Goczałkowicach k. Pszczyny. Zakład produkcyjny Ekofood Sp. z o.o. (spółka zależna Staropolskie Specjały) został oddany do użytku we wrześniu 2013 r., natomiast zakład produkcyjny Staropolskie Specjały uruchomiono w I kwartale 2014 r. Są to nowoczesne obiekty, a ich moce przerobowe wynoszą:

- rozbiór półtuszy, ćwierci, tusz – 770 t/tydzień
- rozbiór tuszek – 70 t/tydzień
- produkcja mięsa konfekcjonowanego – 240 t/tydzień
- produkcja wyrobów wędliniarskich – 18 tys. t / rocznie

Opisane wyżej zakłady, charakteryzują się wysokim stopniem automatyzacji i dużą wydajnością produkcji. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku awarii linii produkcyjnej na jakimkolwiek etapie procesu produkcyjnego, mogą zostać ograniczone zdolności produkcyjne zakładu Spółki, co w konsekwencji przełoży się może niekorzystnie na wyniki finansowe Spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka dokonuje bieżących kontroli w celu utrzymywania jak najlepszego stanu technicznego poszczególnych linii produkcyjnych. Niemniej istnieje jednak ryzyko, że w przypadku awarii niektórych z nich pewne procesy produkcyjne, mogą zostać przerwane lub spowolnione, co może również mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

9.7 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółka działa na rynku produkcji wyrobów mięsnych. Należy podkreślić, iż rynek ten charakteryzuje się sezonowością. Wyższy popyt na produkty mięsne jest szczególnie widoczny w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia, przed Wielkanocą oraz w okresie wakacyjnym. Powyższe czynniki powodują, że właściwa ocena sytuacji finansowej Spółki powinna być dokonywana przy uwzględnieniu sezonowości w jej działalności. W celu

ograniczenia sezonowości sprzedaży na rynku mięsnym, Spółka stara się wprowadzać do swojej oferty handlowej produkty bardziej odporne na sezonowość.

9.8 Ryzyko związane z dostawą surowca do produkcji Spółki

W celu maksymalnego wykorzystania mocy produkcyjnej swoich zakładów, Spółka potrzebuje stałych dostaw surowca.

Głównym czynnikiem ryzyka może być dostępność surowców niezbędnych do zapewnienia ciągłości produkcji. Ograniczenie bądź wstrzymanie dostaw mięsa oraz dostawy mięsa o nieodpowiedniej jakości mogą negatywnie wpłynąć na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Spółka w celu zapewnienia dostaw surowca angażuje się w nawiązywanie stałych relacji z dostawcami poprzez długoterminowe umowy współpracy.

9.9 Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Spółka do tej pory współpracował z kilkoma głównymi odbiorcami produktów. W kwietniu 2013 r. Spółka podpisał umowy ramowe o współpracy z Zakładami Mięsnymi Henryk Kania SA. Na podstawie tej umowy głównym odbiorcą produktów Staropolskie Specjały Sp. z o.o. oraz Ekofood Sp. z o.o. stały się ZM Henryk Kania SA.

9.10 Ryzyko związane ze zmianą cen surowców

Najważniejszym surowcem wykorzystywanym do produkcji wyrobów Spółki jest mięso. Ceny mięsa podlegają bardzo szybkim zmianom cenowym w okresie roku oraz są podatne na różnego rodzaju czynniki nie związane bezpośrednio z sytuacją rynkową np. choroby zwierząt, skażenie pasz, itp. Dodatkowo ceny mięsa są ściśle skorelowane z cenami zbóż na rynkach światowych. Spekulacje cenami zbóż na rynkach towarowych mogą mieć związek z występowaniem klęsk żywiołowych i zwiększonym zapotrzebowaniem na surowce energetyczne. Ogólna tendencja wzrostu cen żywności jest również spowodowana wzrostem liczby ludności oraz zwiększeniem stopnia zamożności ludności zamieszkującej kraje rozwijające się. Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost cen wyżej wymienionych surowców wykorzystywanych do produkcji może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

9.11 Ryzyko związane ze strukturą udziałowców Spółki

Większościowym udziałowcem Spółki jest Pani Anna Warzecha, posiadająca 99% udziałów w Spółce. Posiada zatem ona decydujący wpływ na działalność Spółki, w tym przede wszystkim na skład kadry zarządzającej oraz strategię rozwoju Spółki. Obecna struktura właścicielska implikuje jednoosobowe decyzje udziałowca. Należy wziąć pod uwagę, że interesy jedynego udziałowca mogą różnić się od interesów wierzycieli Spółki, w tym również obligatariuszy.

9.12 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Obligacje serii D Spółki zabezpieczone są poręczeniem udzielonym przez spółkę Zakłady Mięsne Henryk Kania Spółka Akcyjna z siedzibą w Pszczynie. Z zabezpieczeniem takim jak poręczenie związane jest ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej podmiotu, który poręcza za zobowiązania Spółki wynikające z emisji obligacji. W przypadku niewypłacalności Spółki i konieczności zaspokajania się obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, sytuacja finansowa i majątkowa poręczyciela może nie pozwolić na odzyskanie zainwestowanych środków przez Obligatariuszy. Warto jednak zwrócić uwagę, że Poręczającym obligacje serii D Staropolskie Specjały jest spółka ZM Henryk Kania SA – notowany na rynku głównym GPW producent wyrobów mięsnych działający na rynku od 25 lat, który stale rozszerza swój asortyment i wychodzi na nowe rynki. W 2015 r. ZM Henryk Kania SA wypracowały 1 027,4 mln zł przychodów ze sprzedaży (były wyższe o 179,5 mln zł w stosunku do 2014 r.) osiągając zysk z działalności operacyjnej w wysokości 63,2 mln zł oraz zysk netto w wysokości 41,4 mln zł.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

9.13 Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego obligacji

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki niezwiązane z wynikami działalności Spółki i jego sytuacją finansową oraz niezależne od Spółki, takie jak sytuacja na światowych rynkach, czy sytuacja makroekonomiczna Polski oraz regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahan kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto, należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej inwestora cenie.

9.14 Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

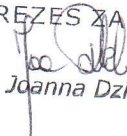
9.15 Ryzyko związane ze zmianami rynkowych stóp procentowych

Wartość godziwa Obligacji rozumiana jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych dla Obligatariuszy może podlegać wahaniom związanym ze zmianami rynkowych stóp procentowych poprzez zmianę stopy dyskonta właściwej dla tych przepływów. Fakt ten może znajdować odzwierciedlenie w rynkowej cenie Obligacji.

Goczałkowice – Zdrój, 30.08.2017 r.

Prezes Zarządu
Joanna Dziubek

PREZES ZARZĄDU


Joanna Dziubek