

Ocena sytuacji oraz perspektywy rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

1. Omówienie i ocena sytuacji Spółki

W ocenie Rady Nadzorczej głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w 2010 roku wynik finansowy były:

-czynniki zewnętrzne, do których należy zaliczyć:

1. Sytuację makroekonomiczną- kryzys finansowy, przekładająca się na sytuację finansową poszczególnych podmiotów gospodarczych. Duże wahania kursów walut, niestabilność rynków finansowych, usztywnienie polityki instytucji kredytujących obarczają dużym błędem wszelkie analizy i prognozy, zwiększając ryzyko podejmowanych działań.
2. Zmiany cen głównych surowców – mięsa wieprzowego, wołowego, drobiowego. Ceny te podlegają okresowym wahanom, co ma wpływ na uzyskiwane marże na produktach gotowych.
3. Zmiany w dostępności do surowca. Notowane w Polsce najniższe od 25 lat pogłowię trzody chlewnej spowodowało trudności w zaopatrzeniu w surowiec krajowy. Z kolei wzrost kursu euro, spowodował zwiększenie cen surowca z importu.
4. Zmiany kursu PLN/EURO. W zakresie eksportu mocna złotówka wpływała niekorzystnie na marże realizowane przy sprzedaży wołowiny do krajów Europy Zachodniej i mocno ograniczała eksport w pozostałych spółkach grupy. Z drugiej strony, niski kurs euro stwarza możliwość importu pewnych elementów mięsnych z krajów Unii, zwłaszcza w sytuacji braku lub wysokich cen tych elementów na rynku krajowym.
5. Pozostała sytuacja makroekonomiczna, do której należy zaliczyć przede wszystkim kształtowanie się produktu krajowego brutto, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia, kursy walut.

- czynniki wewnętrzne, a przede wszystkim:

1. Skomplikowany proces wdrażania nowej strategii działania grupy. Uruchomienie placówek agencyjnych banku mogących obsłużyć w pełnym zakresie klienta detalicznego jak i korporacyjnego wymaga zaangażowania dużych zasobów ludzkich i finansowych
2. Powolny rozwój projektu szybka pożyczka realizowanego przez Duet Sp. z o.o.
3. Nie satysfakcjonujące wyniki działania projektu portalu socjal lending w ramach Newco Sp. z o.o.
4. Zmiana profilu działalności grupy poprzez stopniowe ograniczanie działalności w dotychczasowym zakresie działalności tj. branży mięsnej i zwiększanie zaangażowania na rynku usług finansowych
5. Brak możliwości generowania z powodu małej skali prowadzonej odpowiednich wyników mogących pokryć koszty ogólnego zarządu.

W ocenie Rady Nadzorczej przyjęta i realizowana przez Zarząd strategia rozwoju spółki daje szansę na jej stabilny rozwój i zasadniczy wzrost efektywności w następnych latach. Posiadane zaplecze w postaci Podkarpackiego Banku Spółdzielczego daje możliwość skorzystania z bogatego bagażu doświadczeń na rynku usług finansowych, możliwość korzystania z ugruntowanej marki Banku PBS pozwala na odważne spojrzenie w przyszłość.

2. Perspektywy rozwoju

Zdaniem Rady Nadzorczej istnieją mocne podstawy do prawidłowego rozwoju Emitenta w postaci:

1. Realizacji nowego zakresu działalności opartego o ścisłą współpracę z głównym akcjonariuszem jakim jest Podkarpacki Bank Spółdzielczy w zakresie szeroko rozumianego rynku usług finansowych.

Posiadanie głównego akcjonariusza w postaci Banku pozwala z jednej strony na wykorzystanie jego doświadczeń w zakresie rynku finansowego z drugiej stanowi możliwość uzupełnienia przez podmiot powiązany oferty o wszelkiego rodzaju para bankowe produkty. Efekt synergii winien przynieść pozytywne efekty zarówno dla Spółki jak i dla Banku wzmacniając pozycję obu na rynku finansowym i pozwalając na uzyskanie pozytywnych wyników finansowych dzięki zaoferowaniu klientom kompleksowej oferty wszelkich usług finansowych.

2. Kontynuacja działalności w zakresie uboju żywca wołowego oraz handlu wołowiną, a także działalności handlowej- hurtowej i detalicznej. Zaznaczyć jednak w tym miejscu należy, że działalność w zakresie mięsa wołowego i handlu detalicznego art. mięsnymi zostanie w spółce zachowana a poważnie pod uwagę brana jest techniczna możliwość wydzielenia tych działalności i przeniesienie ich do spółki zależnej.

W tym zakresie na działalność w 2011 roku wpływ będą miały następujące czynniki:

- a. sytuacja na rynku surowcowym bydła,
- b. kształtowanie się popytu konsumenckiego,
- c. kształtowanie się kursu złotówki wobec euro,
- d. prowadzenie polityki kredytowej przez banki i instytucje finansowe
- e. kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej,
- f. wznowienie efektywnego eksportu, głównie na rynki Rosji i Ukrainy,
- g. tempo i zakres realizacji nowej strategii w zakresie usług finansowych

3. Podstawowe ryzyka

Za podstawowe ryzyka należy uznać:

- Ryzyko związane z makroekonomią- trudne do przewidzenia ryzyko związane z wychodzeniem z kryzysu finansowego i gospodarczego. Stopień narażenia na ten rodzaj ryzyka zależy między innymi od postawy i działań podejmowanych przez rząd, instytucje samorządowe, instytucje finansowe, nadzoru finansowego i inne.

- Ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji- w zależności od kursu walut (zwłaszcza od kursu euro) występuje ryzyko narażenia spółek grupy na ujemne różnice kursowe. Poszczególne spółki są w różnym stopniu wrażliwe na zmianę kursu euro, w zależności od udziału transakcji eksport/import w strukturze ich przychodów i kosztów.

- Ryzyko związane z pogorszeniem rentowności na skutek wzrostu cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji

- Ryzyko kredytowe- w sytuacji zachwiania rozwoju gospodarczego lub zastoju, pogorszyć się może sytuacja płatnicza kontrahentów oraz sytuacja finansowa konsumentów, a także sytuacja samych spółek grupy kapitałowej

- Ryzyko wystąpienia na terenie Polski chorób zakaźnych zwierząt hodowlanych /pryszczycy, ptasia grypa, BSE/ co może spowodować z jednej strony znaczący wzrost cen pozostałych surowców mięsnych, z drugiej zaś obniżenie konsumpcji mięs.

- Duża konkurencja wśród podmiotów zajmujących się eksportem wołowiny oraz spadające pogłowie bydła prowadzić może do pogorszenia sytuacji podaźowej na rynku bydła w Polsce, co może stanowić zagrożenie dla wypracowywanych przez Emitenta marż handlowych.
- Ryzyka związane z wprowadzaniem nowej strategii. Emitent nie ma własnych doświadczeń na rynku usług finansowych, dlatego też narażony może być na dodatkowe ryzyka związane z wchodzeniem na nowe rynki.

4. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w Spółce

Rada Nadzorcza ocenia, że system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce jest spójny i wystarczający do jej prawidłowego funkcjonowania. Kontrola kosztów jest wieloetapowa i zaczyna się już na poziomie poszczególnych działów. Wyższa kadra kierownicza zatwierdza pod względem merytorycznym i formalnym zasadność i zgodność z zaplanowanym budżetem poniesionych kosztów. Wszystkie zawierane z podmiotami zewnętrznymi umowy sprawdzane są przez radcę prawnego i analizowane pod względem ewentualnych zagrożeń. Na transakcje powyżej 100.000 złotych, nie ujęte w rocznym planie finansowym Zarząd ma obowiązek uzyskać zgodę Rady Nadzorczej. Poszczególne Spółki Grupy Kapitałowej poddają swoje jednostkowe sprawozdania finansowe badaniu przez biegłych rewidentów zgodnie z wymogami Rozdział 7 art. 64 ustawy o rachunkowości. Ponadto roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy sporządzone według MSR/MSSF podlegało badaniu i opiniowaniu przez biegłego rewidenta, a od 2008 roku przeprowadzany był dodatkowo półroczny przegląd sprawozdań finansowych.