

WSTĘP PREZESA ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA ROK 2012 r.

Rok 2012 r. obfitował w ważne dla Grupy Pfleiderer Grajewo S.A. wydarzenia. Zarząd Grupy podjął strategiczną decyzję o sprzedaży swoich aktywów w Rosji, podpisując warunkową umowę ich sprzedaży. Pozyskane środki Grupa przeznaczyła na spłatę nadmiernego zadłużenia, zmniejszenie kosztów odsetkowych, poprawę płynności. Planujemy także część środków przeznaczyć na finansowanie przyszłych nakładów inwestycyjnych w Polsce.

Łączna wartość nakładów inwestycyjnych ulegnie istotnemu zwiększeniu, planowany poziom w ciągu najbliższych dwóch lat przekroczy 180 mln zł. Jest to o tyle ważne, że w ostatnich 5 latach skonsolidowana wartość rocznych nakładów inwestycyjnych, ze względu na ograniczenia natury finansowej, kształtowała się znacznie poniżej wartości odpisów amortyzacyjnych. Modernizacja polskich zakładów, jak również inwestycje o charakterze rozwojowym, powinny przełożyć się na poprawę wyników finansowych i rentowności sprzedaży.

Grupa odnotowała poprawę wyniku netto, w tym również w części przypadającej na akcjonariuszy większościowych. Zysk netto Grupy przypadający na akcjonariuszy większościowych wyniósł 50 mln zł i poprawił się o r/r o 16 mln zł.

Produkcja sprzedana branży meblowej w Polsce odnotowała ponad 10% spadek w porównaniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego, co wiązało się z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej zarówno w Polsce, jak i w Europie. Mniejsza sprzedaż przełożyła się na wzrost presji konkurencyjnej, przejawiającej się spadkiem cen i rentowności sprzedaży. Spadające ceny surowców, jak również podjęte przez spółkę działania po stronie kosztowej nie pozwoliły na pełne zrekompensowanie negatywnego efektu rynkowego.

Na drugim biegunie znalazł się rynek rosyjski. Dwucyfrowa dynamika wzrostu oparta na popycie wewnętrznym przełożyła się na bardzo dobre wyniki finansowe i pozwoliła uzyskać korzystną ceną sprzedaży udziałów i aktywów rosyjskich. Pomimo zaprzestania działalności operacyjnej na rynku rosyjskim, Grajewo w dalszym ciągu zamierza realizować i zwiększać zakres działalności handlowej.

Roczne przychody ze sprzedaży polskich spółek, pomimo występującej dekonjunktury pozostały na zbliżonym poziomie r/r. Ceny w roku 2012 podlegały redukcjom, podążając za spadkowym trendem cen podstawowych surowców. Ceny drewna, podstawowego surowca używanego do produkcji, w roku 2012 zmniejszyły się o 2%.

Poniesione przez Grupę nakłady inwestycyjne w Polsce zamknęły się łączną kwotą 25 mln zł za rok 2012, i były niższe od zaplanowanych, ze względu na przesunięcie w czasie kluczowej inwestycji w nową prasę do laminowania. Wykorzystanie mocy produkcyjnych w Grupie w Polsce i Rosji kształtowało się średnio na poziomie 87%.

Poziom zadłużenia bankowego Grupy zmniejszył się r/r o 153 mln zł i wyniósł na koniec roku 678 mln zł, a wskaźnik zadłużenia Dług bankowy netto/EBITDA zmniejszył się do akceptowalnego przez banki poziomu.

Na działalności kontynuowanej w Polsce, Grupa odnotowała pogorszenie wyników r/r o 10 mln zł. Należy wziąć jednak pod uwagę nakłady jednorazowe związane z planowaną restrukturyzacją działalności w Polsce w kwocie 11 mln zł. Uwzględniając ten fakt wynik operacyjny nie uległ pogorszeniu.

Pomimo niekorzystnej koniunktury w nadchodzących kwartałach Zarząd widzi realne możliwości poprawy wyników finansowych z działalności operacyjnej i na poziomie netto, w wyniku zmniejszenia obciążeń kosztami finansowymi. Prowadzone przez spółki Grupy działania będą ukierunkowane na rozwój nowych produktów i segmentów rynkowych, dostosowanie oferty handlowej do oczekiwań rynku, zmniejszeniu kosztów i poprawie jakości produktów.

Z wyrazami szacunku

Wojciech Gątkiewicz
Prezes Zarządu