

Szanowni Akcjonariusze „Paged” Spółki Akcyjnej,

Przedstawiam Państwu skonsolidowany raport roczny „Paged” S.A., który obrazuje działalność Grupy Kapitałowej Paged oraz istotne zdarzenia, które miały miejsce w 2011 roku.

Rodzaj i charakter prowadzonej przez Grupę Paged w 2011 r. działalności nie uległ istotnej zmianie. Nadal była ona prowadzona w trzech segmentach biznesowych związanych z przemysłem drzewnym (sklejkowy, meblowy i handlowy), jednym związanym z zagospodarowaniem nieruchomości oraz w segmencie związanym z pozostałą działalnością.

Spółka „Paged” S.A. samodzielnie prowadziła handel wyrobami drzewnymi i drewnopochodnymi na rynku krajowym, a wyniki tego biznesu przedstawiono w sprawozdaniu jednostkowym. Działalność pozostałych segmentów prowadzona była przez samodzielne spółki powiązane kapitałowo z „Paged” S.A., jak również przez samą jednostkę dominującą.

Istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Paged w 2011 r. wywarło przejście pod koniec 2010 r. spółki Fabryka „Sklejka-Pisz” S.A. z siedzibą w Pisz (od maja 2011 r. działającej pod firmą: „Sklejka-Pisz” Paged S.A.), tj. wiodącego krajowego producenta sklejk, i późniejsza integracja spółki w ramach Grupy Kapitałowej Paged. Rok 2011 jest pierwszym rokiem, w którym wyniki tej spółki były konsolidowane w trakcie całego roku obrotowego.

W okresie sprawozdawczym zarządy spółek segmentu sklejkowego skupiły się na integracji operacyjnej zakładów, wprowadzeniu jednolitych zasad prowadzenia polityki zaopatrzenia (zwłaszcza w odniesieniu do kosztotwórczego surowca drzewnego) oraz polityki cenowej i sprzedaży produktów. Plany w tym zakresie udało się w dużym stopniu zrealizować, dzięki czemu odnotowano wymierne korzyści związane z efektami synergii oraz efektem skali.

W spółkach segmentu meblowego kontynuowano działania restrukturyzacyjne w kierunku optymalizacji wykorzystania majątku produkcyjnego (w tym m.in. sprzedaż zbędnego majątku) oraz w kierunku poprawy organizacji produkcji i sprzedaży, mające na celu redukcję kosztów i zwiększenie rentowności. Część celów związanych ze zwiększeniem wydajności została osiągnięta, w kolejnych okresach Spółka będzie się skupiała przede wszystkim na poprawie efektywności sprzedaży i inwestycjach mających na celu obniżenie kosztów produkcji.

Głównym czynnikiem, który wpłynął na ukształtowanie wyników Grupy Paged, były rekordowo wysokie wyniki segmentu sklejkowego (przychody ze sprzedaży 320,1 mln zł, zysk EBIT 45,9 mln zł, EBITDA 56,8 mln zł). W stosunku do 2010 r. spółki sklejkowe odnotowały wzrost wolumenu produkcji o 17%, jak również kilkunastoprocentowy wzrost średniej ceny sprzedaży, a w rezultacie – znaczący (ponad 35%) wzrost przychodów ze sprzedaży. Tak znacząca poprawa wyniku to przede wszystkim zasługa wysokiego kursu walut obcych w stosunku do polskiej złotówki, jak również bardzo dobrych cen surowca w drugiej połowie 2011 roku.

Segment meblowy odnotował przychody ze sprzedaży na poziomie 158 mln zł, tj. nieznacznie wyższym niż za rok poprzedni. Jednocześnie osiągnął EBIT 1,0 mln zł oraz EBITDA 7,0 mln zł. Krajowy reprezentant tego segmentu – spółka Paged Meble S.A. – zmagająca się z bardzo słabym popytem ze strony rynku polskiego, zwłaszcza w odniesieniu do mebli mieszkaniowych. Sytuację tę częściowo zrekompensowały dobre wyniki w zakresie sprzedaży eksportowej oraz wysokie kursy walut obcych.

Wyniki segmentu handlowego (porównywalne do 2010 r.) były przede wszystkim rezultatem zwiększenia wolumenu sprzedaży sklejek oraz produktów z grupy pozostałych towarów, które zrekompensowały spadki sprzedaży towarów z grupy płyt wiórowych, pilśniowych i OSB. Silna konkurencja w sektorze nie pozwoliła osiągnąć poprawy marży.

Pragnę zwrócić Państwa uwagę na przeprowadzoną w 2011 r. inwestycję kapitałową polegającą na zakupie 14,1% pakietu akcji spółki DTP S.A., prowadzącej działalność na rynku zarządzania wierzytelnościami, pochodzącymi głównie z sektora bankowego, telekomunikacyjnego i przedsiębiorstw użyteczności publicznej. Od grudnia 2011 roku akcje DTP S.A. notowane są w alternatywnym systemie notowań (NewConnect). Wyniki tej spółki za 2011 r. nie podlegały konsolidacji.

Licząc na dalszy wzrost wyników finansowych „Paged” S.A. w lutym 2012 r. zwiększył swoje zaangażowanie w akcje DTP S.A. do poziomu 27,07% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Inwestycja w spółkę DTP jest kontynuacją realizacji nowej strategii „Paged” S.A., zakładającej przekształcenie w spółkę o charakterze funduszu inwestycyjnego.

Zrealizowane w 2011 roku przez Grupę Paged przychody ze sprzedaży, jak i skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej (EBIT), były znacząco wyższe niż w roku poprzednim, potwierdzając słuszność strategii obranej przez Zarząd kilka lat temu. Wydaje się, że spłot tak wielu korzystnych okoliczności szybko się nie powtórzy, dlatego następnym krokiem Spółki powinno być uniezależnienie się od rynków opartych na surowcu drzewnym.

Liczę, iż decyzje inwestycyjne podjęte przez Zarząd „Paged” S.A. w ostatnich latach oraz wytyczone kierunki rozwoju zaowocują dalszym rozwojem Spółki i sukcesywnym wzrostem wyników ekonomicznych – w interesie Akcjonariuszy „Paged” S.A.

Daniel Mzyk

Prezes Zarządu „Paged” S.A.

Warszawa, 19 marca 2012 r.