



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
„PAMSO” Spółka Akcyjna
za okres od 01.01. 2017 r. do 31.12.2017 r.**

Pabianice, 07.05.2018 r.

WIZYTÓWKA SPÓŁKI

„PAMSO” Spółka Akcyjna z siedzibą w Pabianicach przy ul. Żwirki i Wigury 19 jest spółką prawa handlowego od dnia 16 kwietnia 1992 roku po podpisaniu umowy prywatyzacyjnej.

Nasza Firma ma już ponad 100 lat !!! - powstała na bazie przedsiębiorstwa państwowego, jednak jej historia sięga roku 1916, kiedy to funkcjonowała, jako Rzeźnia Miejska w Pabianicach - początkowo w drewnianych budynkach a od 1931 w obiektach murowanych.

Spółka wpisana jest do KRS przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod pozycją nr 0000061058.

Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki wg PKD zgodnie ze statutem jest:

- 1013Z – Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego
- 1513A – Produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i krwi
- 4632Z – Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa
- 4722Z – Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

Organa Spółki

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem kierującym jednostką jest Zarząd. W 2017 nie były dokonywane zmiany w składzie Zarządu. Zarząd jest dwuosobowy w składzie:

- Joachim Nowak – Prezes Zarządu
- Bartłomiej Apanowicz – Członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający

PRODUKCJA

Produkcja Spółki tak jak w poprzednich latach koncentrowała się na:

- Uboju trzody
- Rozbiorze wieprzowiny, drobiu i wołowiny
- Produkcji przetwórczej
- Produkcji garmażeryjnej

W 2017r. Nasza Firma kontynuowała politykę produkcyjną i sprzedażową z końcówki 2016 roku co zaowocowało poprawą wyniku finansowego Spółki oraz pozwoliło pozytywnie oceniać możliwości rozwoju na lata kolejne.

Od października 2017r wprowadzono zmiany w hierarchii firmy tak aby koszty funkcjonowania, produkowane asortymenty i kanały dystrybucji podlegały lepszej kontroli – co pomimo ciągłego wzrostu kosztów – zwłaszcza na rynku pracy - pozwoliło na utrwalenie poprawnych relacji w Spółce. Trend poprawionej zyskowności jest utrzymywany także w 2018 r.

Spółka od początku swojego istnienia zaliczana jest do zakładów produkujących bardzo dobre wyroby o wysokiej jakości co pozwoliło nam utrzymać sprzedaż produktów w wysokich cenach na rynku lokalnym i wybranych rejonach Polski .

Wydział uboju trzody w 2017r. do swojej produkcji wykorzystywał surowiec w większości z ferm z którymi Spółka współpracuje od wielu lat. Z dostawcami tymi łączą Spółkę umowy wieloletnie.

Ubój trzody	2016	2017	RÓŻNICA
Ilość w szt.	61121	58443	-2678
Ilość w t.	5462	5318	-144

W 2017r. nastąpił niewielki spadek uboju – zgodny z polityką Zarządu Spółki opartą na utrzymywaniu niskich stanów zapasów i stosowaniu zaopatrzenia w surowiec na bieżące potrzeby (zasada „just in time”). Takie działanie ma duże uzasadnienie ekonomiczne z uwagi na konkurencję

cenową, która skutkuje bardzo niską rentownością sprzedaży mięs nieprzetworzonych - oraz rosnącymi kosztami przechowywania.

Spółka dokonywała zakupu wybranych elementów wieprzowych potrzebnych do produkcji przetwórczej a dzięki temu ograniczała zapasy elementów ciężko zbywalnych powstających w procesie uboju i rozbioru mięsa wieprzowego. Powołanie w końcówce roku specjalnej komórki zajmującej się nadzorem nad zakupami Spółki zaowocowało stworzeniem konkurencyjnych procedur zakupu surowca a co za tym idzie obniżeniem kosztu jego pozyskania.

Wydział rozbioru w 2017r. w największym stopniu ukierunkowany był na rozbiór wieprzowiny i drobiu. W 2017r. nastąpił spadek ogólnego poziomu rozbioru we wszystkich zakresach mięsa czerwonego co wynika z założeń przyjętych przez Zarząd po zmianach we wrześniu 2016r - polegających na zakupie gotowych wybranych elementów wieprzowych oraz działaniach nastawionych na bezwarunkowy wzrost rentowności.

Firma uzyskała dodatni wynik ilościowy w segmencie produkcji mięs garmażeryjnych.

Rozbiór (sprzedaż w kg)	2016	2017	RÓŻNICA
Wieprzowina elementy	1 222 954	1 100 487	-10,0%
Wieprzowina półtusze	307 366	293 644	-4,5%
Drób	2 871 628	2 649 827	-7,7%
Wołowiny	158 775	145 581	-8,3%
Cielęcina	9 437	6 905	-26,8%
Mięsa garmażeryjne	133 010	141 489	6,4%
RAZEM	4 703 170	4 337 933	-7,8%

Produkcja przetwórcza - w 2017r. podobnie jak w poprzednich latach oparte było głównie na bazie wieprzowiny, w mniejszym stopniu drobiu i wołowiny. Mając na celu utrzymanie najwyższej jakości produkowanych wyrobów oraz ich najwyższą rentowność, kontynuowano restrykcyjną politykę asortymentową ustaloną w IV kwartale 2016r polegającą na wyeliminowaniu nieopłacalnej produkcji dla odbiorców rynków exportowych, horeca i sieci -

co doprowadziło w konsekwencji do poprawienia wyników finansowych przy zaledwie 2% spadku produkcji przetwórczej.

Od września 2017r oraz w I kwartale 2018r mamy do czynienia z wyraźną tendencją wzrostową produkcji przetwórczej. Dodatni bilans produkcyjny za 2017r uzyskano w segmencie wyrobów drobno-rozdrobnionych, podrobowych i kielbas grubych.

Przetwórstwo (sprzedaż w kg)	2016	2017	RÓŻNICA
Drobno rozdrobnione	704 195	731 635	4%
Cienkie	756 973	741 140	-2%
Grube	113 530	120 363	6%
Suche	275 476	272 478	-1%
Metki	152 674	137 189	-10%
Wędzonki	1 228 534	1 109 018	-10%
Wędliny podrobowe	472 656	536 110	13%
Wyroby blokowe	239 437	219 901	-8%
Wędliny drobiowe	126 518	108 744	-14%
Wędliny wołowe	9 382	3 677	-61%
RAZEM	4079375	3980255	-2%

Garmaż - 2017r. to kolejny okres wzrostu produkcji garmażeryjnej. Wynika to z faktu wzmożonego zapotrzebowania rynku konsumenckiego na gotowe produkty oraz z rozwoju naszej sieci firmowej wzbogaconej o nowe formy sprzedaży tego typu asortymentów. Należy się spodziewać że w kolejnych latach powinien on stale rosnąć i przed Spółką staną niewątpliwie zadania inwestycyjne umożliwiające podołanie oczekiwaniom konsumentów.

Garmaż (sprzedaż kg)	2016	2017	RÓŻNICA
Produkcja	409 912	453038	6%

HANDEL

W 2017r. ZM PAMSO SA skupiły na się na rozwoju własnej Sieci Handlowej i utrzymaniu poziomu sprzedaży w dotychczasowych kanałach dystrybucji - tak aby pomimo znaczącego spadku obrotów w kanale tradycyjnym w całej branży mięsnej - uzyskać wyniki sprzedaży zgodne z oczekiwaniami i założonymi planami przy zachowaniu prawidłowej rentowności sprzedaży. Miniony rok był kontynuacją przekształceń na rynku detalicznym. Należy zauważyć znaczący wzrost liczby tzw. „sklepów firmowych” lokalnych i ogólnopolskich producentów mający na celu zrekompensowanie strat w sprzedaży w kanałach hurtowych. Znaczącym przeobrażaniem się rynku jest zmiana pokoleniowa w sklepach rodzinnych, brak następców i w konsekwencji zamykanie takich placówek co może dawać nam szansę przy sprawnej reakcji na ich przejęcie. Wszystkie te czynniki w kanale tradycyjnym oraz ciągły rozwój i umacnianie się sieci dyskontów spowodowały minimalny spadek przychodów jaki nastąpił w kanale handlu hurtowego, którego główną siłę nabywczą stanowią małe sklepy rodzinne. Jednak dzięki powołaniu nowych struktur od miesiąca września 2017r udało się zahamować trwale spadek. Należy przypomnieć, iż pomimo zmniejszania się obrotów w tradycyjnym kanale hurtowym stanowi on nadal ponad 50% udziału w sprzedaży firmy.

W minionym roku Spółka utrzymała i rozwijała rynki zbytu w województwach: Podkarpackim, Mazowieckim, Małopolskim, Dolnośląskim, Śląskim, Wielkopolskim i Pomorskim – stworzono nowe mechanizmy sprzedaży i dystrybucji w ww. rejonach a także podejmowano działania rozwijające współpracę z dotychczasowymi odbiorcami. Podjęte kroki spowodowały że Spółka z firmy lokalnej powoli staje się firmą o zasięgu krajowym przy nacisku kładzionym przez Zarząd na prawidłową rentowność sprzedaży.

Nasze inwestycje w **Sklepy Firmowe** pozwoliły nam na stworzenie stabilnej równoważnej do kanału hurtowego – podpory handlowej Spółki. Mogą być naszą dumą i wizytówką ZM PAMSO SA wprowadzającą nową

jakość handlu na polski rynek, oraz stanowić wzór dla innych jeżeli chodzi o standardy handlowe i sanitarne nowoczesnych sklepów mięsno - wędliniarskich. Cały czas kontynuujemy pracę nad wprowadzaniem nowatorskich rozwiązań ukierunkowanych na potrzeby klientów, szkoleniem personelu, wdrażaniem odpowiednich zachowań i umacnianiem standardów pracy w całej sieci detalicznej.

Ilość sklepów w 2017 w stosunku do 2016 wzrosła o 6 punktów firmowych do prawie 40 jednostek a nasze plany inwestycyjne przewidują na koniec 2018r poziom prawie 50 obiektów handlowych. Wszystkie te działania zaowocowały zauważeniem naszej pracy przez ogólnopolskie media prasowe zajmujące się handlem i dystrybucją - i tak w konkursie rozpisany przez Wiadomości Handlowe, w którym udział wzięło kilkaset najlepszych jednostek branżowych w Polsce - kolejny nasz sklep nr 17 mieszczący się w Łodzi znalazł się w gronie najlepszych Profesjonalnych Stoisk Mięsno Wędliniarskich w Polsce.

Sieci Handlowe – w 2017 roku zgodnie z naszą koncepcją marki Pamso jako bandu związanego z jakością i tradycją podjęto decyzję o dalszym ograniczeniu naszej obecności w sieciach handlowych. Planujemy rozwój naszych działań w kanale dystrybucji nowoczesnej tylko w oparciu o właściwe relacje handlowo finansowe z poszanowaniem marki PAMSO SA.

Skutkiem zmian i działań mających na celu dalszą poprawę rentowności sprzedaży polegającej na wzmocnieniu sieci własnej , ograniczeniu sprzedaży na export oraz do sieci handlowych są wyniki przedstawione w tabeli poniżej.

Wyniki sprzedaży produkcji Spółki w milionach zł:

Kierunki handlowe (w mln.) PLN)	2016	2017	RÓŻNICA
Handel hurtowy	78,0	75,8	-2,8%
Handel detaliczny	41,0	47,5	16%
Centrala	23,0	21,5	-6,5%
W tym:			
Sieci handlowe	5,5	3,0	-45%
Eksport	4,5	3,1	-31%
Pozostali (hurtownie i inni)odbiorcy)	13,0	15,4	18,5%
RAZEM	142,2	144,8	2%

PERSOANEL

Stan zatrudnienia w dniu 31.12.2017r. wynosił 575 pracowników, zwiększył się o 26 osób w porównaniu do stanu zatrudnienia z dnia 31.12.2016r. Wzrost zatrudnienia był wynikiem rozwoju Spółki i tendencji na rynku pracy.

ZATRUDNIENIE W PAMSO SA	31.12.2016	31.12.2017	RÓŻNICA
	549	575	26

Podział na działy :

Produkcja	Handel	Techniczny	Ekonomiczny	Zarząd Spółką
189	343	22	8	13

Fundusz wynagrodzeń w roku 2017 wyniósł 22 491 tys. PLN i wzrósł w stosunku do roku 2016 kiedy to wyniósł 21 572 tys. PLN. o 4,26 % .

7. INWESTYCJE

W 2017 roku zrealizowano następujące zadania inwestycyjne finansowane z własnych środków oraz leasingów.

Ważniejsze z nich to:

- Otwarcie nowych sklepów oraz remonty istniejących – 1491 tys. PLN
- Inwestycje w budynki i maszyny produkcyjne – 1206 tys. PLN
- Środki transportu – 834 tys. PLN

W sumie nakłady inwestycyjne w 2017 roku wyniosły 4 588 tys. PLN i w stosunku do roku 2016 kiedy to wynosiły 2 672 tys. PLN wzrosły o 71%.

Wzrost wartości inwestycji związany jest z planami Zarządu ukierunkowanymi na rozwój własnej sieci handlowej oraz bogatym programem inwestycyjnym w część produkcyjną i transportową Zakładu. W kolejnym 2018 roku Zarząd planuje dalszy rozwój Spółki i przeznaczenie na inwestycje kwoty ponad 5 000 000 zł.

DANE FINANSOWE

W roku 2017 źródłem finansowania działalności gospodarczej były środki własne pochodzące z wpływów ze sprzedaży oraz zgromadzonych w poprzednich latach środków pieniężnych, a także Spółka korzystała w 2017r. z leasingów.

W omawianym okresie nastąpił wzrost sumy bilansowej, w ujęciu nominalnym o 5,1 %.

Wskaźniki struktury	Wzór	2016	2017r.
Aktywów	Aktywa trwałe / Aktywa obrotowe	126%	130%
Kapitału własnego	Kapitał własny / Pasywa	82%	79%

Wskaźniki struktury aktywów, aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych, charakteryzujące proporcje między aktywami trwałymi i obrotowymi, stanowią podstawę do oceny elastyczności Spółki oraz stopnia ryzyka prowadzonej działalności.

W Spółce przeważającym źródłem finansowania jest kapitał własny, którego przewaga nad zobowiązaniami i rezerwami jest znacząca. Udział kapitału własnego w pasywach Spółki wynosi 79 %. Jest również zachowana złota reguła bilansowa: kapitały własne pokrywają w całości majątek trwały.

Wskaźniki rotacji	Wzór	2016r.	2017r.
Zapasów w dniach	Zapasy / Przychody ze sprzedaży	17	16
Należności w dniach	Należności / Przychody ze sprzedaży	16	14
Zobowiązań w dniach	Zobowiązania / Przychody ze sprzedaży	19	11

Wskaźniki rotacji są poprawne co potwierdza bezpieczne i właściwe zarządzanie majątkiem oraz dobre finansowanie kapitałem obcym.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Zakładów Mięsnych PAMSO Spółka Akcyjna
za 2017 r

Wskaźniki płynności	Wzór	2016r.	2017
Bieżący	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	2,7	2,2
Szybki	(Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,5

Wskaźniki płynności wyliczone i przedstawione w powyższej tabeli informują o tym, że płynność finansowa Spółki jest bardzo dobra.

W 2017 roku odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Różnica na korzyść 2017r. wynosi 2619 tys. PLN. co daje wzrost o 2 %.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

Wskaźniki rentowności	Wzór	2016r.	2017r.
Sprzedaży	Zysk netto / Przychód ze sprzedaży	0,42%	1,25%
Kapitału własnego	Zysk netto / Kapitał własny	1,70%	5,2%

Jak wynika z tabeli, wskaźniki rentowności uległy poprawie ten trend jest kontynuowany także w roku obecnym.

W przeciągu ostatnich pięciu lat Spółka odnotowała następujące wyniki swojej działalności. W 2017 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży a także Spółka uzyskała lepszy zysk na podstawowej swojej działalności i zysk netto.

Rok	Przychody	Zysk ze sprzedaży	Zysk netto
2013	141 032	-375	328
2014	142 911	1 097	1 250
2015	140 858	-200	57
2016	142 247	810	600
2017	144 866	2 206	1 806

Wyniki te pokazują że działania podjęte przez Zarząd Spółki jeszcze w ostatnich miesiącach 2016r i konsekwentnie wdrażane także w 2017r zaowocowały pozytywnymi efektami pomimo trudności jakie w międzyczasie wystąpiły na rynku handlowym jak i na rynku zasobów ludzkich. Decyzje i ich realizacja pozwoliły na uzyskanie dobrego wyniku pomimo znacznego wzrostu kosztu płac.

PODSUMOWANIE

Jak wynika z przedstawionych powyżej danych - Nasza firma ZM PAMSO S.A. rozwija się we wszystkich istotnych dla swojej przyszłości obszarach działania. Stawia na Jakość oraz Markę produkcji przetwórczej i garmażeryjnej jednocześnie zakładając inwestycje w rozwój majątku Spółki.

Pomimo ogromnych utrudnień na rynku pracy i problemów z utrzymaniem personelu - Zarząd optymistycznie i pewnie patrzy w przyszłość, zakłada konsekwentną realizację przyjętej strategii rentowności, co niewątpliwie daje gwarancję na wieloletnie i zyskowe funkcjonowanie Zakładów Mięsnych PAMSO S.A.

Zakładamy uzyskanie rentowności na poziomie brutto około 1,9%, inwestycje na kwotę ponad 5 000 000 PLN w modernizację działów produkcyjnych oraz rozwój naszej sieci handlowej, utrzymywanie kapitału finansowego spółki wzorem największych spółek, finansowanie inwestycji odtwarzających majątek spółki z własnych wypracowanych środków oraz przy pomocy obcego finansowania.

Życzymy całej Spółce realizacji tych założeń ku zadowoleniu Akcjonariuszy, Pracowników i jej Klientów.

Proponowany podział zysku:

- na wypłatę dywidendy – 1 420 000 brutto (20zł na jedną akcję)
- pozostała kwota 386 385,95 z przeznaczeniem na kapitał rezerwowy.

Dziękuję

100 lat Tradycji.

Dyrektor Zarządzający Członek Zarządu

Bartłomiej Apanowicz

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Joachim Nowak