

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu PKM Duda S.A. pragnę przedstawić skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej PKM Duda S.A. za rok 2014.

2014 rok był bardzo ważny dla branży mięsnej. Największy wpływ na kształt naszego rodzimego rynku miały przede wszystkim dwa zdarzenia - pojawienie się w Polsce przypadków zarażenia świń wirusem ASF oraz nałożenie przez Rosję embarga m.in. na mięso z Polski. Grupa PKM Duda kolejny raz przetrwała ten czas próby. Zamknięcie rynków Unii Celnej i niektórych krajów azjatyckich zmobilizowało nas do poszukiwania nowych rynków zbytu. Rozpoczęliśmy sprzedaż w krajach afrykańskich i innych nowych, ale bardzo interesujących dla nas obszarach. Należy wspomnieć, że nasz rozwój międzynarodowy odbywał się równocześnie z budowaniem naszej pozycji na rynku krajowym. Tutaj również musieliśmy się zmierzyć z nowymi wyzwaniami. Wskutek wzmożonej aktywności naszych konkurentów z krajów UE trafiła w zeszłym roku do Polski dodatkowa ilość mięsa czerwonego, zakłócając tym samym równowagę między krajowym popytem a podażą, co doprowadziło do spadku cen mięsa. Stabilna współpraca z krajowymi hodowcami, zapewniająca dostęp do wysokiej jakości surowca, w połączeniu z rozwijaniem sprzedaży asortymentu o najwyższej marży dała naszej Grupie możliwość wypracowania solidnych zysków w 2014 r.

W 2014 r. Grupa PKM Duda osiągnęła przychody w wysokości 1,7 mld zł wobec 1,9 mld zł rok wcześniej, czyli o 11,3 proc. niższe. W związku z perturbacjami na rynkach zagranicznych przychody eksportowe Grupy zmalały o 13,4 proc. do poziomu 232,8 mln zł. W tym okresie zysk operacyjny wyniósł 31,7 mln zł (38,5 mln zł przed rokiem). Grupa miała 54,5 mln zł zysku EBITDA (63,5 mln zł w 2013 r.), 20,3 mln zł zysku brutto (24,9 mln zł przed rokiem) i 22,6 mln zł zysku netto (22,9 mln zł przed rokiem). Kondycja finansowa Grupy jest stabilna a efektywne zarządzanie długiem pozwoliło w kolejnym roku istotnie zmniejszyć zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. W czasie 2014 r. dług netto Grupy spadł o 13 proc. do poziomu 136,2 mln zł w dużej mierze za sprawą restrukturyzacji zadłużenia, które pozwoliło zredukować wartość odsetek od kredytów o 26,2 proc. do poziomu 9,8 mln zł w skali roku.

Analizując wyniki w podziale na poszczególne segmenty działalności należy zwrócić uwagę na korzystne warunki prowadzenia działalności w segmencie roślinnym. Dzięki lepszym zbiorom, pomimo niskich cen większości zbóż i udanym plonom w Unii Europejskiej wyniki tego obszaru w Grupie PKM Duda poprawiły się na poziomie zysku EBITDA (wzrost do 3,7 mln zł) i zysku operacyjnego (wzrost do 2,8 mln zł). Znacznie mniej sprzyjające były warunki prowadzenia biznesu w segmentach: handlowym, zwierzęcym i produkcyjnym. W segmencie handlowym kurcząca się dystrybucja tradycyjna wymusiła na nas reorganizację naszej działalności i restrukturyzację kosztów w celu poprawy rentowności. W efekcie przychody segmentu wypracowane w 2014 r. są nieznacznie niższe niż przed rokiem, ale zysk operacyjny wyniósł więcej niż 12 miesięcy wcześniej, osiągając poziom 16,4 mln zł. Segment zwierzęcy był pod presją spadku cen skupu, który nasilił się w III i IV kwartale roku. Według GUS w grudniu 2014 r. żywiec wieprzowy skupowano przeciętnie po 4,16 zł/kg, o 21 proc. taniej niż przed rokiem. Tak gwałtowny spadek cen surowca odbił się na rentowności segmentu zwierzęcego, który w 2014 r. zanotował spadek zysku EBITDA do 6,8 mln zł z blisko 15 mln zł w 2013 r. oraz zysku operacyjnego do poziomu 2,3 mln zł (10,4 mln zł przed rokiem). Segment produkcyjny pomimo wzrostu pogłowia trzody chlewnej pod koniec roku musiał się zmierzyć z nagromadzeniem niekorzystnych czynników rynkowych. Zamknięte rynki eksportowe Azji, duża

podaż mięsa na rynku krajowym w związku z wystąpieniem ASF, kryzys finansowy w Grecji czy we Włoszech oraz zmiana preferencji zakupowych konsumentów to tylko kilka z przyczyn pogarszających się wyników finansowych tego obszaru działalności Grupy PKM Duda. Rynek wieprzowiny i dziczyzny był relatywnie stabilny. Największe straty przyniosła produkcja wołowiny, głównie za sprawą wprowadzenia w Polsce zakazu uboju rytualnego. W 2014 r. segment produkcyjny odnotował spadek przychodów do poziomu 576,6 mln zł. Niższe niż przed rokiem były też wyniki na poziomie zysku EBITDA, który wyniósł 4,9 mln zł.

Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniające się warunki rynkowe i fakt zaostrzającej się konkurencji w branży, Zarząd PKM Duda S.A. na bieżąco analizował możliwości zdynamizowania działalności Grupy. W publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji PKM Duda ogłoszonym w sierpniu 2014 r. spółka Cedrob S.A. skupiła łącznie 23 proc. jej akcji, co po zsumowaniu z akcjami posiadanymi już przed wezwaniem, dało spółce 32,99 proc. udział w kapitale zakładowym PKM Duda. Zmiany właścicielskie zostały odzwierciedlone w składach Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki. Dnia 23 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało nowych członków Rady Nadzorczej: Roberta Bednarskiego, Włodzimierza Bartkowskiego, Andrzeja Goździkowskiego, Maksymiliana Kostrzewę, Aleksandra Koźlakiewicza oraz Andrzeja Śliwińskiego. Akcjonariusze wyznaczyli Andrzeja Goździkowskiego na przewodniczącego Rady Nadzorczej. W Radzie Nadzorczej pozostał również pan Maciej Duda. 4 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza spółki PKM Duda podjęła decyzję o powołaniu Przemysława Koźlakiewicza na stanowisko wiceprezesa spółki. Pozostali członkowie Zarządu będą pełnić swoje dotychczasowe funkcję w kolejnej kadencji.

Jako Zarząd PKM Duda S.A. czujemy satysfakcję, że Spółka znalazła uznanie w oczach nowego inwestora. Wierzę, że wspólnie podjęte działania przyniosą wiele korzyści naszym firmom i pozwolą nam na przyspieszenie inwestycji oraz osiągnięcie efektu synergii z potencjałów obu firm.

Rok 2014 był okresem intensywnej reorganizacji biznesu Grupy PKM Duda i zmian właścicielskich. W 2015 r. chcemy wrócić do koncepcji inwestycji w rozwój. Mniejsze obciążenia finansowe w skali roku pozwolą nam przeznaczać większą część nadwyżek finansowych na rozwój i skuteczniej realizować strategię. Planujemy wydać ten kapitał zarówno na inwestycje odtworzeniowe, jak i te budujące potencjał dalszego wzrostu. Na liście priorytetów jest rozwój segmentu zwierzęcego i ekspansja geograficzna segmentu handlowego.

Niezależnie od rodzaju i zakresu przeprowadzanych zmian, nadrzędnym celem działań podejmowanych przez zarząd jest stabilne i konsekwentne budowanie wartości Grupy Kapitałowej dla naszych akcjonariuszy.

Z poważaniem,
Dariusz Formeła
Prezes Zarządu PKM Duda S.A.