

**Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,**

W imieniu Zarządu PKM Duda S.A. pragnę przedstawić skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej PKM Duda S.A. za rok 2015.

W 2015 r. spółki z branży mięsnej były pod presją tych samych negatywnych czynników, które wpływały na ich działalność w 2014 roku. Nadal największy wpływ na ich kondycję finansową miały skutki pojawienia się przypadków ASF oraz nałożenie rosyjskiego embargo na produkty mięsne z krajów Unii Europejskiej. Zakaz dotyczy też sprzedaży mięsa do najważniejszych krajów azjatyckich, które dla wielu polskich spółek mięsnych stanowią istotny udział w obrotach. Zwiększona podaż mięsa na rodzimym rynku doprowadziła do spadku cen skupu trzody chlewnej, co w połączeniu z utrzymującymi się relatywnie niskimi cenami zbytu półtuszy wieprzowych spowodowało dalszy spadek marż i przychodów w segmencie uboju.

Trudne warunki rynkowe nie przeszkodziły Grupie PKM Duda w osiągnięciu pozytywnych wyników finansowych. Kolejny rok zamknęliśmy zyskiem netto, który wyniósł na koniec 2015 r. 15 mln zł. Natomiast przychody ze sprzedaży miały wartość 1,47 mld zł w zestawieniu z 1,69 mld zł w 2014 r. Spadek obrotów był z jednej strony efektem świadomej polityki Grupy stawiającej na marżowość kontraktów handlowych w miejsce maksymalizowania wartości obrotu, z drugiej strony jest w pewnym stopniu pochodną trudnej sytuacji w obszarze eksportu a także spadku cen mięsa.

Z powodu utrzymującej się niekorzystnej koniunktury rynkowej, która dotknęła zwłaszcza dystrybucyjny i produkcyjny segment działalności Grupy, zarząd PKM Duda S.A. we współpracy z Radą Nadzorczą Spółki przygotował nową strategię rozwoju, która do 2019 r. pozwoli zwiększyć obroty, zyski EBITDA i netto oraz podnieść wartość dla jej akcjonariuszy. Zgodnie z założeniami nowej strategii, Grupa skoncentruje się na rozwoju segmentu produkcyjnego i dystrybucyjnego. W obu przypadkach, by zapobiec dalszemu spadkowi obrotów i rentowności Grupa zamierza obok rozwoju organicznego prowadzić działania akwizycyjne. W obszarze produkcyjnym (ubój i przetwórstwo) Grupa PKM Duda skupi się na rozwoju segmentu produkcji wędlin, jak również maksymalnemu wykorzystaniu własnych zdolności produkcyjnych zakładu w Grąbkowie. Jednym z najważniejszych wydarzeń 2015 r. i pierwszym krokiem do realizacji nowej strategii było przejęcie na początku września Agro Provimi, spółki wyspecjalizowanej w hodowli trzody chlewnej i bydła oraz uprawie zbóż. Dzięki przejęciu PKM Duda zwiększy potencjał produkcyjny w zakresie hodowli trzody chlewnej o 20%. Otrzymała również dostęp do 2 tys. ha ziemi, z których 670 ha było jej własnością. Strategia dla segmentu rolnego, a więc produkcji roślinnej i zwierzęcej, która stanowi dopełnienie kluczowych obszarów działalności Grupy, nie ulegnie zmianie.

W wyniku kolejnego publicznego wezwania na akcje większością akcjonariuszem, posiadającym 66 – proc. udział w kapitale PKM Duda, została spółka Cedrob. Naszym wspólnym celem jest efektywne rozwijanie potencjału Spółki i budowanie wartości dla wszystkich akcjonariuszy. Po latach restrukturyzacji biznesu i

19


splacania zadłużenia, PKM Duda może wreszcie postawić na rozwój. Pierwsze oznaki zmiany postawy z defensywnej na bardziej ofensywną widać już w skali nakładów inwestycyjnych - niezależnie od zakupu udziałów w Agro Provimi za 28 mln zł, PKM Duda S.A. i inne spółki z Grupy zrealizowały w 2015 r. inwestycje na kwotę 29,3 mln zł, co stanowiło ponad 140 % poziomu amortyzacji.

Drodzy Akcjonariusze,

W minionym roku Zarząd PKM Duda wykonał olbrzymią pracę na rzecz odbudowania wartości Spółki. Dostęp do finansowania bankowego i wsparcie silnego inwestora branżowego są naszymi atutami, które zamierzamy wykorzystać do poprawienia naszej pozycji rynkowej. To oznacza, że przed zarządem PKM Duda kolejny rok wyężonej pracy na rzecz wzrostu wartości rynkowej Spółki.

Dziękujemy za Wasze zaufanie i zapraszamy do lektury sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKM Duda S.A.

Z poważaniem,



Dariusz Formela

Prezes Zarządu PKM Duda S.A.

Polski Koncern Miesny DUDA S.A.  
ul. Kłobucka 25, PL 02-699 Warszawa

Ciepota Grąbkowo  
Grąbkowo 73, PL 63-930 Jutrosin  
tel. (+48) 65 547 70 00  
fax (+48) 65 547 70 01  
e-mail: [duda@pkmduda.pl](mailto:duda@pkmduda.pl)  
[www.pkmduda.pl](http://www.pkmduda.pl)

Dział Handlowy  
tel. (+48) 65 547 70 40  
fax (+48) 65 547 70 46  
e-mail: [handel@pkmduda.pl](mailto:handel@pkmduda.pl)

Dział Skupu  
tel. (+48) 65 547 71 90  
fax (+48) 65 547 70 73  
e-mail: [skup@pkmduda.pl](mailto:skup@pkmduda.pl)

KRS  
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XIII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego 0000094093

Kapitał zakładowy  
278.002.290 zł (wpłacony w całości)

NIP • Regon  
699 17 81 489 • 411141076