

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu spółki PKM Duda SA przedstawiam Państwu sprawozdanie roczne, stanowiące podsumowanie działalności spółki PKM Duda SA w 2012 roku.

Ostatnie lata były dla branży mięsnej bardzo trudne. Ceny zbóż osiągnęły rekordowy poziom, co miało szereg konsekwencji, które naruszyły fundamenty rynku mięsnego. Od lat drożeją pasze – główny czynnik kosztowy hodowców trzody chlewnej. Rosnące koszty produkcji surowca sprawiają, że rolnicy ograniczają hodowlę. W efekcie podaż tuczniaka niezbędnego do funkcjonowania zakładów mięsnych, przetwarzających mięso czerwone, spadła do poziomu, który nie zapewnia pokrycia potrzeb krajowego rynku i zmusza przedsiębiorców do zaopatrywania się w surowiec za granicą. Ograniczona podaż trzody chlewnej doprowadziła do wzrostu cen skupu trzody chlewnej, uderzających w rentowność polskich zakładów mięsnych.

Kryzys w podaży tuczniaka przybrał najostrzejszą formę w 2012 r. W ciągu jedenastu miesięcy tzw. „świński dołek” pogłębił się o kolejne 14,8% w porównaniu z tym samym okresem 2011 r. Stan pogłowia trzody chlewnej wyniósł na koniec listopada 2012 r. zaledwie 11,1 mln sztuk wobec 22 mln sztuk w 2004 r., kiedy Polska wstępowała do Unii Europejskiej. Mniejsza o połowę podaż tuczniaka spowodowała wzrost ceny skupu do rekordowych poziomów. Ceny surowca drożały niemal nieprzerwanie do października, przekraczając pod koniec września poziom 6 zł. Średnia cena skupu 1 kg żywca wieprzowego w okresie styczeń - grudzień 2012 wynosiła 5,39 zł i była o 19,3% wyższa od notowanej w analogicznym okresie 2011 r. Dodatkowym czynnikiem, który negatywnie wpłynął na kondycję branży było spowolnienie polskiej gospodarki. Skutki spadającej siły nabywczej polskich konsumentów są wyraźnie odczuwalne przez mięsnych przedsiębiorców – dochody polskich gospodarstw rosną wolniej niż ceny produktów spożywczych. Rok 2012 to także okres dużych przemian w strukturze popytu na artykuły mięsne. Wzrost cen detalicznych mięsa wieprzowego, przekraczający w skali roku 10%, skłonił konsumentów do zwiększenia w swoich dietach udziału relatywnie tańszego drobiu. Według prognoz IERiGŻ Polacy spożyli w 2012 r. o 3 kg mięsa wieprzowego mniej na osobę niż w 2011 r., co dało spadek spożycia 7-8% rocznie. Branża mięsna została dodatkowo osłabiona „afetą solną”, która na początku 2012 r. naraziła markę polskiej branży na szwank i zaburzyła handel mięsem.

W wymiarze operacyjnym segment ubojowo – produkcyjny, reprezentowany przez działalność spółki PKM Duda SA, uzyskał roczny ubój trzody chlewnej na poziomie 980 tys. sztuk wobec 1 mln sztuk przed rokiem. Również skup trzody chlewnej przez PKM Duda SA na rynku krajowym zmalał do 758 tys. sztuk w zestawieniu z 815 tys. sztuk notowanym w 2011 r. W 2012 r. Spółka konsekwentnie

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

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

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

Dział Skupu
tel. (+48) 65 547 71 90
fax (+48) 65 547 70 73
e-mail: 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

realizowała działania obliczone na zwiększenie średniej wagi WBC jednej sztuki tucznika i średniego poziomu mięsności. W wymiarze finansowym PKM Duda SA wypracowała roczne przychody ze sprzedaży w wysokości 1 mld zł wobec 752 mln zł przed rokiem, tj. o 35% więcej. Bardzo niekorzystne warunki rynkowe odbiły się negatywnie na rentowności segmentu. Działalność ubojowo - produkcyjna zanotowała 25 mln zł straty operacyjnej wobec 7 mln zł zysku operacyjnego przed rokiem oraz stratę na poziomie wyniku EBITDA w wysokości 17 mln zł w porównaniu z 17 mln zł dodatniego wyniku w 2011 r.

W 2012 r. miało miejsce połączenie PKM Duda SA ze spółką zależną CM Makton. Celem operacji było osiągnięcie korzyści ekonomiczno - organizacyjnych poprzez optymalizację struktury Grupy. Zmiany zaszły w składzie samego zarządu spółki PKM Duda SA. Od 11 grudnia 2012 r. zastąpiłem na stanowisku prezesa zarządu Macieja Dudę, który dołączył do składu Rady Nadzorczej PKM Duda SA. Z zarządu odeszła również wiceprezes Bogna Duda-Jankowiak. W składzie nowego zarządu, jako wiceprezesa, pozostali Roman Miler oraz Rafał Oleszak. Pragnę w tym miejscu podziękować członkom rodziny Duda za zaangażowanie w rozwój Grupy, licząc na dalszą owocną współpracę w innych obszarach.

W IV kwartale ub. r. wdrożyliśmy pierwsze inicjatywy w ramach programu poprawiania rentowności segmentu ubojowego. Pierwsze efekty są pozytywne. Spodziewamy się, że dzięki tym działaniom zakład produkcyjny w Grąbkowie na trwałe odzyska rentowność, co znajdzie odzwierciedlenie w lepszych wynikach całej Grupy.

Najbardziej dochodowym segmentem działalności Grupy PKM Duda w 2012 r. był segment handlowy. Wypracował przychody w wysokości 1,17 mld zł wobec 970 mln zł przed rokiem, czyli o 21% wyższe. EBITDA i EBIT wyniosły w 2012 r. odpowiednio 29 mln zł i 20 mln zł względem 35 mln zł i 25 mln zł rok wcześniej. Uwzględniając niekorzystny wpływ na kondycję rynku „afery solnej” i pogarszającą się sytuację finansową sklepów branżowych, wyniki segmentu handlowego należy ocenić pozytywnie.

Również segment rolny poprawił swoje wyniki. W ubiegłym roku wypracował wynik EBITDA w wysokości 22 mln zł i zysk operacyjny w wysokości 20 mln zł przy przychodach 137 mln zł, które w ciągu roku wzrosły o 30%.

W efekcie Grupa PKM Duda SA wypracowała najwyższe w historii skonsolidowane przychody wynoszące 2,1 mld zł wobec 1,67 mld zł przed rokiem (wzrost o 26%). Przychody eksportowe wzrosły o 33% do poziomu 301 mln zł. Skonsolidowany EBIT wyniósł 11,0 mln zł i był niższy o 79,7% od

ubiegłorocznego, kiedy Grupa wypracowała 54,4 mln zł zysku operacyjnego. Ze względu na uzgodnione z audytorem odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów trwałych na kwotę 4,6 mln zł dokonane w IV kwartale 2012 r. i wpływ innych zdarzeń jednorazowych, na poziomie wyniku netto Grupa odnotowała w całym roku stratę netto rzędu 19,9 mln zł wobec zysku netto 39,1 mln zł w 2011 r.

Grupa PKM Duda SA zanotowała dobre rezultaty w obszarze zarządzania długiem i płynnością. Poziom kapitału obrotowego wyniósł 73 mln zł, co oznacza, że utrzymał się na porównywalnym poziomie jak w 2011 r. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1 wobec 1,1 przed rokiem. W obszarze zadłużenia Grupa PKM Duda ustabilizowała poziom zadłużenia netto, które w 2012 r. miało wartość 222,1 mln zł w porównaniu do 211,6 mln zł na koniec minionego roku.

Istotnej poprawy warunków rynkowych spodziewamy się dopiero w 2014 r. Dlatego też naszym priorytetem na rok 2013 będzie zapewnienie trwałej rentowności segmentowi produkcyjnemu i dalszy rozwój działalności handlowej, w tym poprzez ekspansję w kanale HoReCa i na rynkach zagranicznych. Spodziewamy się też uzyskać jeszcze w I półroczu 2013 r. pierwsze istotne efekty synergii z połączenia PKM Duda i CM Makton SA. Równolegle do rozwijania działalności operacyjnej będziemy realizować projekty zmierzające do zwiększenia efektywności zarządzania długiem i płynnością.

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

z poważaniem,

Dariusz Formela

Prezes Zarządu PKM Duda SA

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

Oddział Grąbkowo
Grąbkowo 73, PL 63-930 Jutrosin
tel. (+48) 65 547 70 00
fax (+48) 65 547 70 01
e-mail: duda@pkmduda.pl

www.pkmduda.pl

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

Dział Skupu
tel. (+48) 65 547 71 90
fax (+48) 65 547 70 73
e-mail: 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