

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu PKM DUDA SA przedstawiam Państwu sprawozdanie roczne podsumowujące działalność Grupy Kapitałowej i Spółki w 2011 roku.

Miniony rok minął pod znakiem dużej nieprzewidywalności i turbulencji na rynku mięsnym. Od afery dioksynowej, która przyszła w pierwszych miesiącach roku z zagranicy i na parę tygodni zakłóciła handel krajowymi zwierzętami i mięsem, poprzez dalsze obniżanie się stanu pogłowia trzody chlewnej, aż do wzrostu cen żywca do poziomów nie notowanych od dłuższego czasu.

Wszystkim firmom operującym w branży mięsnej wydawało się, że rynek na którym funkcjonują jest już doskonale znany, a jego uwarunkowania nie mogą niczym zaskoczyć. Miniony rok obalił jednak wszelkie założenia i postawił uczestników rynku w obliczu nowych problemów. W mojej ocenie, z perspektywy Prezesa Zarządu jednej z największych firm mięsnych w kraju, rok 2011 był najtrudniejszym okresem dla branży mięsnej i w historii koncernu. Na pewno nauczył nas wszystkich pokory.

Ten rok był dla nas niezapowiedzianym i przedwczesnym sprawdzianem. Od 2010 roku realizujemy program restrukturyzacji pod nazwą Duda 2012. Gruntowna reorganizacja funkcjonowania wielu obszarów grupy kapitałowej, zakrojona na trzy lata, ma w swoim założeniu uczynić koncern sprawniejszym, silniejszym i bardziej efektywnym kosztowo, a także przygotować go do realizacji nowej strategii rozwoju. Egzamin przyszedł wcześniej niż zakładaliśmy.

Ten test zdaliśmy jednak z oceną pozytywną. Wyniki operacyjne, które uważane są za jedną z najbardziej obiektywnych miar sukcesu firmy, były bowiem w 2011 r. na zadowalającym poziomie. Ograniczenie kosztów, redukcja zadłużenia, optymalizacja zarządzania finansami, reorganizacja skupu i efektywniejsza integracja procesów na poziomie grupy spowodowały, że mimo tak niesprzyjających warunków rynkowych Grupa PKM Duda potrafiła znacząco zwiększyć przychody i zyski.

W 2011 r. wypracowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 1,67 mld zł, co stanowiło wzrost o blisko 15% w stosunku do 2010 r. Przychody eksportowe wzrosły o prawie 4% do poziomu 226 mln zł. Wynik netto za ubiegły rok wyniósł 39,1 mln zł i był o prawie 21% wyższy niż przed rokiem. Dobre rezultaty

Polski Koncern Mięsny 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

osiągnęliśmy również w obszarze zadłużenia i zarządzania kapitałem obrotowym – dług odsetkowy zmalał w ciągu roku o 32 mln zł, wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł o 6 pkt % do poziomu 54,3%, a wartość kapitału obrotowego netto zanotowała wzrost o niemal 8 mln zł do poziomu 70,3 mln zł na koniec roku.

W przypadku PKM DUDA SA, jednostki dominującej w Grupie, przychody ze sprzedaży urosły w ciągu roku o prawie 28 % z 589,8 mln zł do 752,4 mln zł. Wynik netto 2011 r. wyniósł 16,9 mln zł i był wyższy o 75,3% w stosunku do 2010 r. Poprawie uległa również wysokość ubojów – główny segment działalności. Po raz pierwszy w historii zakład w Grąbkowie przekroczył poziom miliona sztuk ubojów trzody chlewnej.

W segmencie roślinnym obserwowaliśmy w zeszłym roku bardzo dobrą koniunkturę widoczną w rosnących cenach zbóż i rzepaku. Rosnąca wycena tych płodów rolnych to efekt utrzymującego się na wysokim poziomie popytu światowego na tzw. rośliny energetyczne. W ciągu roku zysk operacyjny segmentu wzrósł o 37% do 8,3 mln zł z 6,1 mln zł notowanych w 2010 r. W obszarze przychodów tego segmentu działalności Grupa ustabilizowała ich poziom, który na koniec roku wyniósł ok. 34 mln zł.

W segmencie rolno-zwierzęcym trwały intensywne prace nad poprawieniem wyników produkcyjnych, ilościowych i jakościowych. Obniżka cen pasz wpłynęła na obniżenie kosztów produkcji. Grupa PKM DUDA nieznacznie poprawiła przychody z hodowli świń uzyskując w 2011 r. z tego tytułu 71,3 mln zł wobec 70,1 mln zł w roku poprzednim.

Wzrost rocznych przychodów o 9% osiągnął także segment handlowy Grupy, uzyskując w całym 2011 r. 970,2 mln zł przychodów (wobec 893,7 mln zł rok wcześniej). Wysoką dynamikę sprzedaży utrzymuje dział HoReCa, który w 2011 r. zwiększył przychody o 62 % r/r. Lepsze wyniki działu to efekt znaczącego rozszerzenia działalności działu poza regionem mazowieckim.

Rok 2011 przebiegał pod znakiem bardzo intensywnych działań Zarządu w obszarze restrukturyzacji operacyjnej mającej się przyczynić do osiągnięcia wymiernych korzyści dla Spółki w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku. Mając na uwadze trudną sytuację rynkową właśnie te działania były dla Spółki najważniejszym celem w minionym roku. W 2011 r. kontynuowaliśmy również proces wyprzedaży aktywów niezwiązanych z naszą podstawową działalnością. W czasie dwunastu miesięcy ubiegłego roku Grupa sprzedawała udziały w spółkach rolnych Wizental oraz Agrohopp. Celem sprzedaży aktywów rolnych jest

Polski Koncern Mięsny 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

wyłączenie ze składu Grupy podmiotów nie związanych bezpośrednio z produkcją i przetwórstwem mięsa czerwonego.

Program DUDA 2012, którego celem była reorganizacja wielu kluczowych dla Grupy Kapitałowej obszarów funkcjonowania i zwiększenie jej efektywności operacyjnej, przyniósł w całym 2011 r. korzyści w wysokości 14,6 mln zł, co w zestawieniu z budżetem spodziewanych efektów na 2011 r. stanowi 117 % rocznego planu. Od uruchomienia projektu w 2010 r. działania restrukturyzacyjne przyniosły narastająco efekty o wartości 27,1 mln zł (wobec planowanych 20,5 mln), co oznacza 34 % zaplanowanego budżetu na lata 2010-2014 wynoszącego łącznie 80 mln zł.

Powyższe działania to tylko mały fragment wszystkich prac wykonanych przez nas na rzecz zwiększenia efektywności Grupy i umocnienia jej pozycji rynkowej. Przez najbliższe dwanaście miesięcy będziemy koncentrowali wysiłki na realizacji pozafinansowych elementów programu DUDA 2012, wśród których na pierwsze miejsce wysuwa się dynamiczny rozwój segmentów: przetwórczego i dystrybucji w Grupie Kapitałowej, a więc obszarów działalności mających w naszej ocenie najlepsze perspektywy wzrostu.

Planowane przejścia spółek z tych segmentów będą zwieńczeniem programu DUDA 2012 i otworzą nowy rozdział w historii działalności Grupy. Nie udało się ich zrealizować w minionym roku. Będziemy robili wszystko by udało się to w tym roku. Pozostają one naszymi priorytetowymi zadaniami. Wzmocnienie obecności koncernu w przetwórstwie i dystrybucji, będą bowiem czynnikami stabilizującymi pozycję grupy kapitałowej na rynku i poprawiającymi wycenę walorów spółki. Efekt końcowy realizacji naszych dalekosiężnych założeń przyniesie korzyści wszystkim interesariuszom spółki, a zwłaszcza jej akcjonariuszom. Zgoda na emisję akcji o wartości do 208,5 mln zł zapewniła nam elastyczne narzędzie do zrealizowania tych zamiarów.

Budujemy markę polskiej grupy mięsnej, która ma być skutecznym rywalem dla uznanych międzynarodowych rywali, pewnym partnerem dla polskich hodowców oraz dostawcą wysokiej jakości produktów mięsnych i wędliniarskich dla polskich konsumentów. Jesteśmy dopiero w połowie tej drogi, ale wiemy, że obraliśmy dobry kierunek. Do realizacji tego celu potrzebujemy także Waszego zaufania.

Polski Koncern Mięsny 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

Ze swojej strony pragnę mocno zadeklarować, że wyzwania, jakie stoją przed Nami w 2012 roku, są realizowane przez cały nasz zespół z najwyższym zaangażowaniem i przyniosą efekty w postaci maksymalizowania wartości dla naszych akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Maciej Duda

Prezes Zarządu PKM DUDA SA

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