

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu PKM Duda SA pragnę przedstawić jednostkowy raport roczny Spółki PKM Duda za rok 2013.

W minionym roku nadal panowały niesprzyjające warunki rynkowe. Ciągłe obniżający się stan pogłowia trzody chlewnej do poziomu poniżej 11 mln sztuk, wciąż bardzo wysokie ceny skupu żywca i rosnąca konkurencja na rynku dystrybucji produktami mięsnymi wymusiła na wielu podmiotach branży zmianę modelu biznesowego, w skrajnych przypadkach część z nich doprowadzając na krawędź bankructwa. PKM Duda, choć jest ważną częścią tego rynku, nie poddała się tym niekorzystnym tendencjom i wypracowała model działania, który przyniósł bardzo solidne wyniki finansowe w roku 2013.

Po zakończeniu programu DUDA 2012 było dla nas oczywiste, że restrukturyzacja musi pozostać stałym i nieodłącznym elementem naszej strategii. Skoncentrowaliśmy się na wprowadzeniu zmian, mających na celu stałe podwyższanie rentowności. Mimo niesprzyjających warunków rynkowych w 2013 roku i dużej konkurencji, szczególnie w segmencie dystrybucji, czas ten został przez Spółkę wykorzystany maksymalnie. Działania restrukturyzacyjne, wdrażane w segmencie produkcyjnym od czwartego kwartału 2012 r. przyniosły oczekiwane efekty. Spółka szybko odzyskała rentowność pokazując po pierwszym kwartale kilkumilionowy zysk. Dzięki pracy Zarządu udało się wypracować model działania, który nie poddawał się wpływowi negatywnych czynników zewnętrznych. Kolejne kwartały 2013 r., kiedy Spółka regularnie pokazywała zyski, utwierdziły nas w przekonaniu o słuszności wybranej drogi. W roku 2013 produkcja rzeźniana wyniosła 842,7 tys. sztuk względem 980,8 w roku ubiegłym, przy czym należy zaznaczyć, że import trzody chlewnej z zagranicy obniżył się z poziomu 216,1 tys. sztuk w 2012 roku, do 44,8 tys. sztuk w omawianym, 2013 roku po przeprowadzeniu gruntownej restrukturyzacji kosztów. W wyniku omawianej restrukturyzacji Spółka wypracowała w 2013 r. 11,6 mln zł zysku netto wobec istotnej straty na koniec 2012 r.

W minionym roku obrotowym Spółka terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych, inwestycyjnych oraz publiczno - prawnych. Efektem kontynuowania działań w tym zakresie jest dalsze zmniejszenie poziomu zadłużenia. W roku 2013 osiągnęliśmy wskaźniki zadłużenia na bezpiecznym poziomie, czego dowodem jest wskaźnik Dług netto/EBITDA oscylujący wokół 2,50.

Wyniki Grupy za ostatni rok pokazują więc, że nawet w tak trudnej sytuacji w jakiej znajduje się branża mięsna, możliwe jest wypracowanie modelu działania przynoszącego solidne zyski. Co więcej, wyniki te znajdują odzwierciedlenie w prognozach analityków, a to z kolei dowodzi naszej stabilności i przewidywalności w branży. Jest to kolejne potwierdzenie zaufania rynku do fundamentów Grupy

PKM Duda. Niezależnie od sytuacji rynkowej, jesteśmy wiarygodnym partnerem dla naszych kontrahentów, regulując wszystkie nasze zobowiązania.

Rynek na jakim działa Spółka PKM Duda jest coraz bardziej konkurencyjny, co nie znaczy, że nie można na nim osiągać dobrych wyników oraz w znaczący sposób poprawiać efektywności działania. Coraz lepsze wyniki i ich powtarzalność, pomimo zmienności otoczenia, zapewniły nam stabilną pozycję finansową i pozwoliły myśleć o realizacji projektów rozwojowych w kolejnych latach. By te plany jednak urzeczywistnić Spółka PKM Duda potrzebuje optymalizacji w ramach struktury finansowania tak, by zyski generowane przez działalność operacyjną nie były tylko przeznaczone na spłatę zadłużenia odsetkowego ale również, by mogły być inwestowane w zdynamizowanie rozwoju Grupy np. w usprawnieniach zakładu produkcyjnych, czy zwiększania zasięgu działania segmentu dystrybucji mięsa, drobiu i wędlin. Nadal też będziemy działać na rzecz poprawiania redukcji kosztów.

Pierwsze miesiące 2014 r. pokazują, że w obecnym roku przyjdzie nam się zmierzyć z kolejnymi wyzwaniami. Przypadki wykrycia wirusa Afrykańskiego Pomoru Świń na terenie Polski spowodowały bardzo surowe konsekwencje dla całej branży. Embargo na europejskie produkty do krajów Unii Celnej (Rosja, Kazachstan, Białoruś) oraz większości krajów Azji z pewnością odbije swoje piętno na wynikach spółek mięsnych. Nadal kluczowym obszarem zainteresowania zarządu jest poszerzenie rynków eksportowych naszej Spółki.

Niezależnie od rodzaju i zakresu przeprowadzanych zmian, nadrzędnym celem działań podejmowanych przez Zarząd jest stabilne i konsekwentne budowanie wartości naszej Spółki dla naszych Akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Dariusz Formela

Prezes Zarządu PKM Duda SA