

***Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,***

W imieniu Zarządu PKM Duda SA pragnę przedstawić skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej PKM Duda SA 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. Grupa 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. Grupa 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 Grupa regularnie pokazywała zyski, utwierdził nas w przekonaniu o słuszności wybranej drogi. Nastawienie na rentowność i realizowanie polityki szukania oszczędności kosztowych pozwoliły nam wypracować w 2013 r. 22,9 mln zł zysku netto wobec istotnej straty na koniec 2012 r., przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 1,9 mld zł. Skonsolidowany EBIT wyniósł na koniec 2013 r. 38,4 mln zł i był wyższy o 247,8% od uzyskanego wyniku w 2012 roku. EBITDA natomiast wyniosła 63,5 mln zł, co z kolei dało poprawę o ponad 73% w stosunku do poprzedniego roku.

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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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. Po skutecznej restrukturyzacji segmentu produkcyjnego, kolejnym przedmiotem analiz zarządu jest obszar dystrybucji w Grupie. Wierzymy, że ten segment posiada duże rezerwy dla poprawienia wyników, które dzięki wdrożeniu długofalowych działań w obszarze logistyki i zakupów przynieść mogą Grupie istotne korzyści.

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 oraz części krajów Azji z pewnością odbije swoje piętno na wynikach spółek mięsnych. Grupa PKM Duda jest obecna na kilkudziesięciu rynkach zagranicznych. Ta dywersyfikacja geograficzna sprzedaży sprawia, że posiadamy odpowiednie instrumenty, by w tej trudnej sytuacji zminimalizować negatywny wpływ embarga dotyczącego rynków wschodnich na naszą działalność. Jednak nadal kluczowym obszarem zainteresowania zarządu jest poszerzenie rynków eksportowych Grupy Kapitałowej PKM Duda.

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 Formela

Prezes Zarządu PKM Duda SA