

Szanowni Państwo,

Rok 2007, a w szczególności jego drugie półrocze, było – z uwagi na niekorzystne otoczenie rynkowe – jednym z najtrudniejszych okresów w historii Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA. Nałożyło się w nim na siebie kilka istotnych elementów, które spowodowały ograniczenie opłacalności działania w sektorze mięsnym, a w szczególności w segmencie ubojowym, który jest podstawą działalności Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A

Umocnienie polskiej waluty nie sprzyjało wzrostowi eksportu, co wpłynęło na spadek przychodów ze sprzedaży zagranicznej. Jednocześnie zwiększeniu uległ import do Polski nadwyżek mięsa z Europy Zachodniej - pogłębiało to trudną sytuację na rynku żywca wieprzowego oraz uniemożliwiło generowanie wyższych marż w segmencie uboju i rozbioru mięsa.

Istotne znaczenie miał też wzrost kosztów działania, m.in. ze względu na rosnące płace, przy jednoczesnym spadku opłacalności eksportu. Trudna sytuacja na rynku krajowym została dodatkowo pogłębiona poprzez brak możliwości sprzedaży polskiego mięsa na rynek rosyjski i białoruski. Biorąc pod uwagę te czynniki, obniżenie poziomu rentowności w całej branży - w odniesieniu do bardzo dobrego dla całego sektora roku 2006 - było nieuniknione.

PKM DUDA S.A., spółka dominująca Grupy Kapitałowej, zakończyła rok jednostkowymi przychodami netto w wysokości 431,6 mln zł - niższymi o 6% w porównaniu z rokiem 2006. Było to efektem zarówno spadku cen żywca i półtuszy wieprzowych, które wg danych Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi obniżyły się o średnio 2,7 % w stosunku do poprzedniego roku, jak i celowego ograniczenia poziomu ubojów w firmowym zakładzie w Grabkowie, z uwagi na mniejszą opłacalność sprzedaży. Poziom ubojów był jednak wciąż nieco wyższy niż w 2006 roku. Zysk z działalności operacyjnej sięgnął 15,8 mln zł, a zysk netto – ponad 11,5 mln zł.

Wyniki te, mimo iż znacznie niższe w porównaniu do ubiegłego – rekordowego w naszej historii roku, oceniamy jednak jako satysfakcjonujące w kontekście bardzo trudnych warunków rynkowych. Należy jednocześnie zwrócić uwagę na fakt, że warunki te w 2008 r. ulegają istotnej poprawie – ceny żywca wieprzowego w ostatnim okresie konsekwentnie rosną. Na redukcję pogłowia trzody chlewnej w Polsce wskazywał już zauważalny w 2007 r. wzrost ilości ubojów macior. Konsekwentna rozbudowa własnego zaplecza surowcowego, w połączeniu z umacnianiem współpracy i budowaniem wieloletnich relacji z dostawcami w zakresie kontraktacji żywca wieprzowego, przełoży się zatem na znaczące korzyści z tego tytułu w przyszłych okresach.

W 2007 r. Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. realizował kolejne inwestycje w obszarze rozbudowy bazy surowcowej oraz rozwoju Grupy Kapitałowej, jakimi były m.in. przejęcie czołowego dystrybutora i producenta mięsa i wędlin - spółki Stół Polski czy akwizycje na rynku ukraińskim – obejmujące m.in. Grupę Rosan AGRO. Inwestycje te finansowane były ze środków pozyskanych z nowej emisji 48,2 mln szt. akcji serii G z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Wartość emisji wyniosła 144,6 mln zł. W jej wyniku kapitał zakładowy spółki został podwojony, a łączny poziom kapitałów

własnych PKM DUDA S.A. wzrósł o ponad 150 mln zł. Poziom kapitałów obcych zwiększył się w tym samym okresie o niespełna 10%.

Wydarzenia ostatniego roku wskazują, że strategia konsolidacji rynkowej przyjęta przez PKM DUDA przynosi efekty nawet w skrajnie niekorzystnych warunkach rynkowych. Fakt, że na tle branży wyniki Spółki prezentują się stosunkowo korzystnie, jest przede wszystkim efektem konsekwentnie realizowanej polityki budowy Grupy Kapitałowej we wszystkich segmentach łańcucha produkcji.

Sytuacja rynkowa, mimo iż spowodowała krótkotrwały spadek wyników PKM DUDA S.A., stwarza jednak przed nami duże możliwości dalszego rozwoju w zakresie akwizycji atrakcyjnych biznesowo zakładów, które nie poradziły sobie z trudnymi warunkami zewnętrznymi. Będziemy zatem nadal rozbudowywać grupę o kolejne podmioty o dużym potencjale rozwoju, które wniosą do Grupy Kapitałowej istotną wartość dodaną.

Jesteśmy przekonani, że rok 2008 pokaże w pełni efekty dotychczasowych i obecnie prowadzonych działań. W imieniu Zarządu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA pragnę podziękować wszystkim, którzy przyczynili się do rozwoju Firmy. Wierzę, że inwestycja w akcje PKM DUDA, mimo krótkotrwałych wahań rynkowych, będzie dla Państwa w długim okresie dalszym źródłem korzyści i satysfakcji.

Maciej Duda

Prezes Zarządu PKM DUDA S.A.