

## ***List Prezesa Zarządu***

### *Skonsolidowany Raport Roczny 2010*

## ***Szanowni Państwo***

Rok 2010 był dla Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA rokiem wyjątkowym – obchodziliśmy jubileusz 20-lecia istnienia na rynku. Przez ten okres udało nam się zbudować silną Grupę Kapitałową i osiągnąć wiodącą pozycję w sektorze mięsa czerwonego. Jubileusz obchodziliśmy jednak w czasie próby. Jako Zarząd musieliśmy udowodnić akcjonariuszom, że zasłużyliśmy na okazane w 2009 roku zaufanie. Niepowodzenia, które dotknęły wtedy Grupę wyzwoliły w nas przede wszystkim determinację, by doprowadzić do uzdrowienia naszego biznesu, zagwarantowania bezpieczeństwa działalności Spółce, naszym pracownikom oraz odbudowy wartości walorów Spółki dla ich posiadaczy.

Konsekwentnie realizowaliśmy Program Restrukturyzacji Operacyjnej DUDA 2012, który, obok opracowanej nowej strategii biznesowej, stał się najważniejszym motorem pozytywnych zmian. Działania w ramach Programu DUDA 2012 przyniosły Grupie 12,5 mln zł oszczędności w całym 2010 r., co stanowiło 156% planu budżetowego przyjętego przez Zarząd. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami podtrzymujemy główne założenie Programu, który w okresie 2010-2014 przynieść ma 80 mln zł korzyści finansowych.

Równolegle do restrukturyzacji operacyjnej udało się uzdrowić finanse Grupy. PKM DUDA wypracował w 2010 r. 32,3 mln zł zysku netto, przy przychodach 1 455 mln zł i osiągnął marżę netto 2,2% oraz marżę EBITDA 6,3%. Za niewątpliwy sukces minionego roku uznać także należy poziom uzyskanych przychodów eksportowych, których wartość w relacji do zeszłego roku wzrosła o 29%. Jesteśmy ponadto zadowoleni z faktu, że postępująca restrukturyzacja majątku Grupy zaowocowała redukcją kosztów funkcjonowania i znacznym obniżeniem zadłużenia grupy .

W maju 2010 r. Zarząd PKM DUDA opracował, a Rada Nadzorcza zaakceptowała, nowe założenia strategiczne dla Grupy Kapitałowej. Za kluczowe dla dalszego rozwoju uznaliśmy przede wszystkim takie elementy jak: wzrost udziału w polskim rynku przetwórstwa, zwiększenie skali działalności dystrybucyjnej, rozwój segmentu HORECA (hotele, restauracje, catering), efektywne wykorzystanie aktualnie posiadanych mocy ubojowych i podniesienie efektywności GK PKM DUDA poprzez konsekwentną realizację kolejnych założeń Programu DUDA 2012.

Nasz ambitny program reorganizacji i uzdrowienia Grupy Kapitałowej wymagał pozyskania dodatkowego kapitału. Emisja akcji serii H z prawem poboru zakończyła się sukcesem – Spółce udało się pozyskać 90,7 mln zł. To zaufanie ze strony akcjonariuszy stanowiło dla nas dowód akceptacji dla wielomiesięcznych intensywnych działań poprzedzających emisję, a także legitymację dla nowych założeń strategicznych.

Pozyskane środki przeznaczyliśmy na zasilenie kapitału obrotowego i działania restrukturyzacyjne, w tym zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu wspomagania zarządzania SAP dla grupy dystrybucyjnej.. Pozostałe środki pozwoliły nam na częściowe wykonanie Umowy Buy – Back i wykup (celem umorzenia) 30.889.143 akcji Spółki od Kredyt Bank S.A., ING Bank S.A., PKO BP S.A., BRE Bank S.A. i BZ WBK S.A oraz na częściową spłatę kredytu podporządkowanego w wysokości 16.277.683,23 udzielonego przez bank Pekao S.A. W dniu 29 grudnia PKM DUDA SA stał się właścicielem ww. liczby własnych papierów wartościowych stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W 2011 r. nasze starania koncentrują się na efektywnym przeprowadzeniu kolejnej fazy restrukturyzacji i realizowaniu wyznaczonych kierunków strategicznych. Naszym celem jest zdobywanie rynku zwłaszcza w segmencie dystrybucyjnym i przetwórczym, gdyż w tych obszarach upatrujemy największe szanse rozwoju. Dysponujemy przekonującymi kompetencjami w obu obszarach, które w naszej ocenie uzasadniają te zamierzenia. Rozwój obu segmentów zamierzamy realizować poprzez przemyślaną konsolidację mniejszych podmiotów z branży. Na bieżąco monitorujemy rynek pod kątem potencjalnych celów akwizycyjnych,

Podsumowując ten przełomowy dla nas 2010 rok, Polski Koncern Mięsny DUDA SA udowodnił swoją sprawność organizacyjną i operacyjną zdolność do generowania zysków. Wypełnialiśmy konsekwentnie powzięte wobec akcjonariuszy zobowiązania, które znalazły wyraz w osiągniętych wynikach i wzroście kursu akcji. Zarząd z kolei pokazał determinację w odbudowie wartości Spółki. Dzięki temu PKM Duda SA wszedł w minionym roku na ścieżkę

długofalowego wzrostu, z której nie zamierzamy zbaczać. Widzimy swoje cele jasno i będziemy do nich konsekwentnie zmierzać.

W imieniu Zarządu, chciałbym serdecznie podziękować wszystkim Współpracownikom za zaangażowanie i wsparcie w budowaniu Grupy. Dziękuję naszym Akcjonariuszom za zaufanie i udział w czerwcowej emisji akcji, a naszym Kontrahentom za owocną współpracę i troskę o jakość wzajemnych relacji biznesowych. Chciałbym zapewnić, że, podobnie jak w roku 2010, tak i w obecnym, Zarząd PKM DUDA będzie podejmował działania, które w długoterminowej perspektywie przyczynią się do wzrostu wartości fundamentalnej Grupy.

Z poważaniem,

**Maciej Duda**

Prezes Zarządu PKM DUDA SA