

Novinky Genus plc/PIC

Gianluca Avino, Černá Hora 27.5.2026

Genus – finanční rok 2025

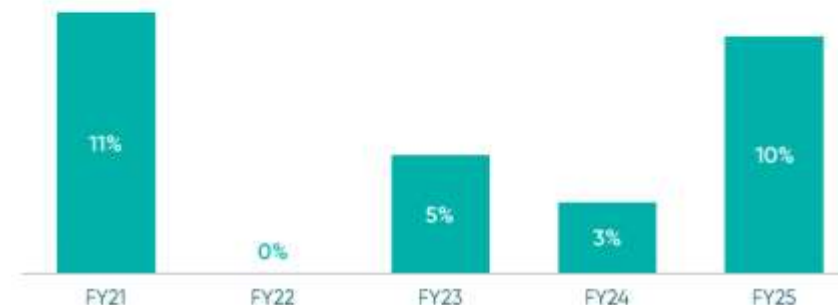
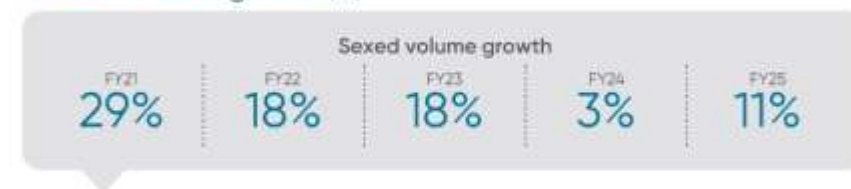


Revenue	Adj. operating profit including JVs ¹
£672.8m	£93.1m
(+1%)	(+19%)
Adj. profit before tax ²	Full year dividend maintained
£74.3m	32.0p
(+24%)	per share

Genus PIC Volume growth (%)



Genus ABS Volume growth (%)



Porcine Market Share



Bovine Market Share



PIC*

*Source: Genus FY25 report

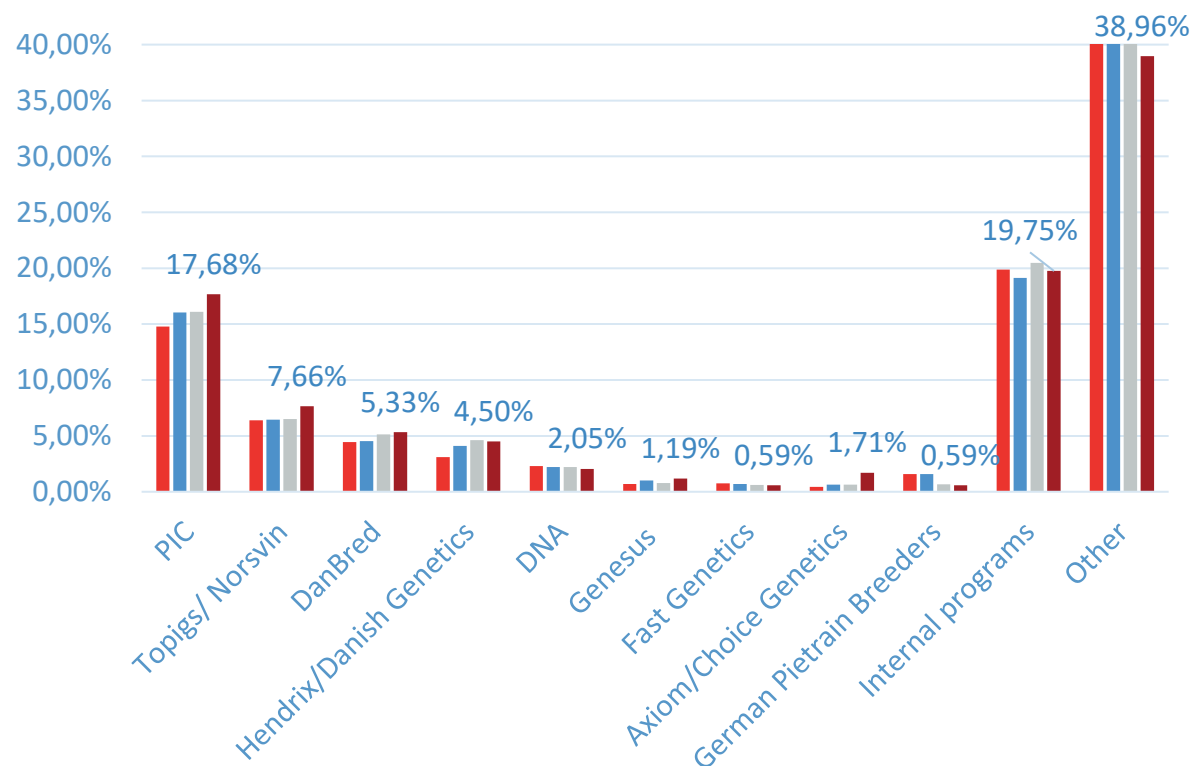
©Pig Improvement Company. | 2

Plemenářské firmy se konsolidují

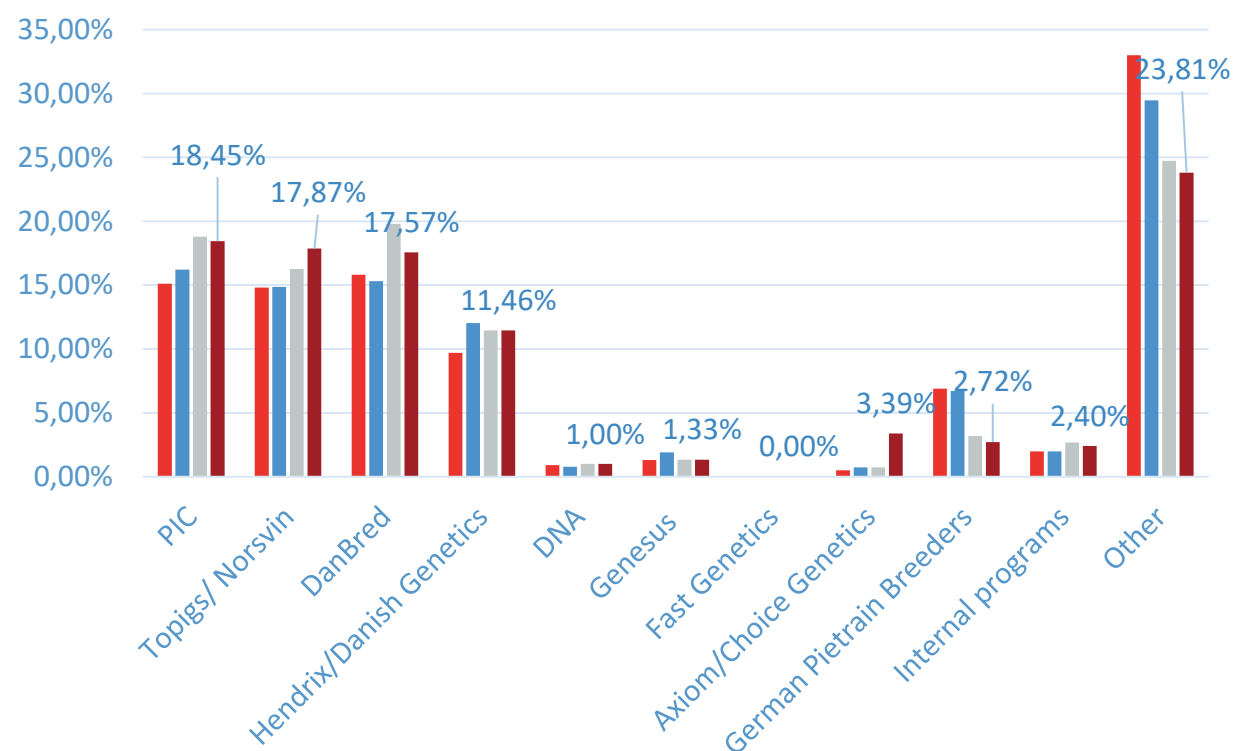


Globálně představuje Top 9 firem 41% trhu, v Evropě (včetně Ruska) je to 74%.

Global %



EMEAR %



PIC*

■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025

■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025

*Source: PIC competitor shares yearly report. German Pietrain breeders are the sum of GG, SVZ, EGZH and BHZP

©Pig Improvement Company. | 3

PIC zaměření

Strategické priority zvyšují naši budoucí konkurenceschopnost



Příjem z licencí potvrzuje růst PIC na rozvinutých trzích

FDA souhlas a progres u dalších mezinárodních regulátorů

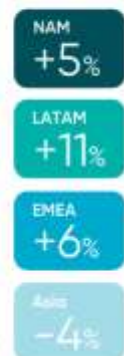
Nová struktura umožní dlouhodobý růst na strategickém trhu

Continued Growth

Royalty revenue
Constant currency (£m)

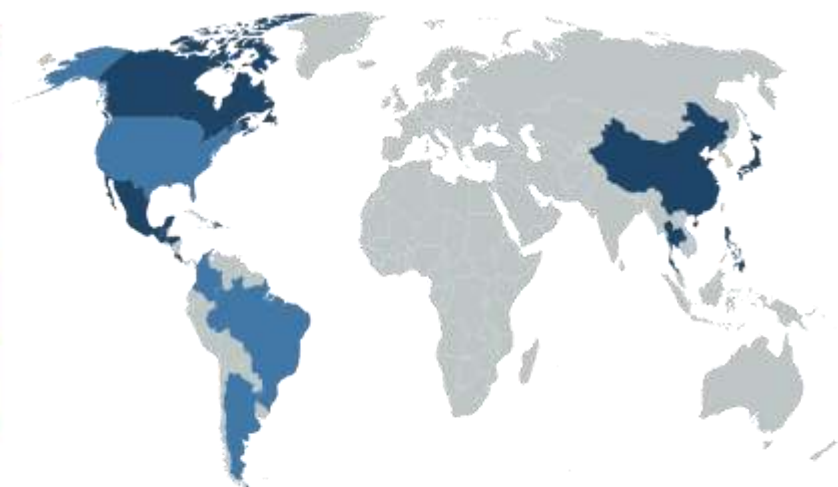


4-year CAGR



PRRS Resistant Pig Approval

Approved In Process



PIC China oznamuje vznik nové joint venture organizace

- Významný pokrok ve schvalování PRP na největším světovém trhu s prasaty
- Rozšíření smlouvy z roku 2019 s naším čínským partnerem Beijing Capital Agribusiness (BCA)

PIC*

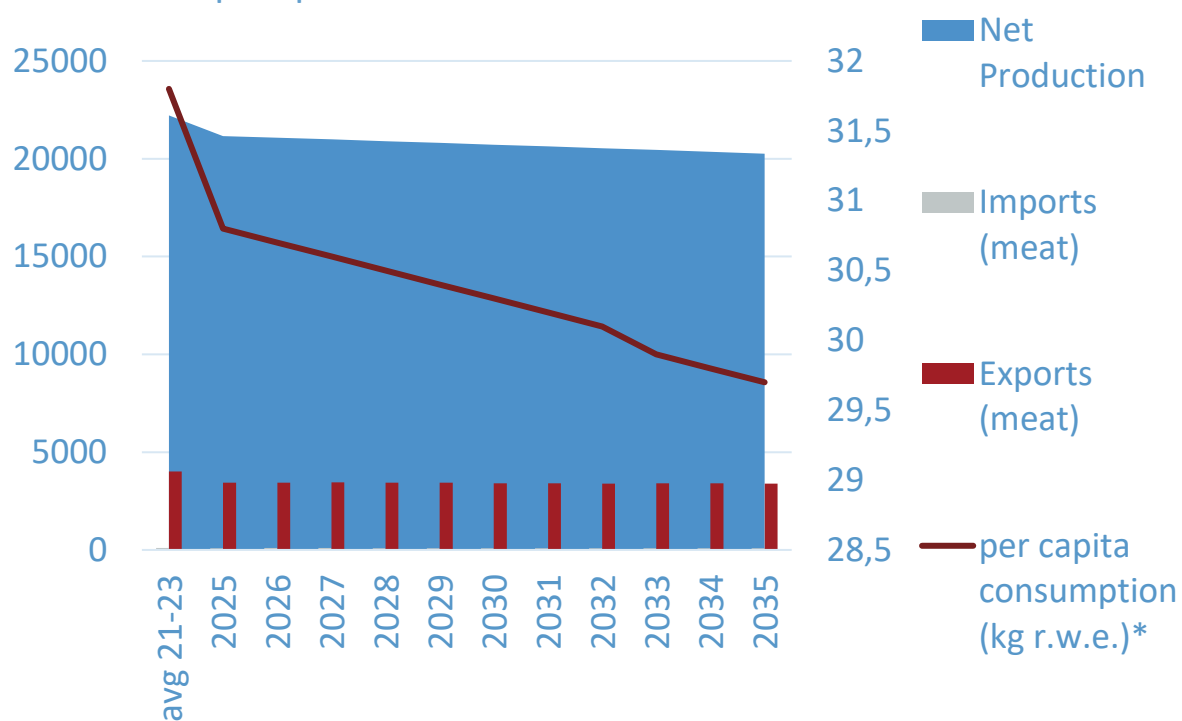
*zdroj: Genus FY25 report

Budoucnost: EU zůstaneme čistým exportérem

současně úsilí o zachování globální konkurenceschopnosti



předpověď balance v.masa v EU



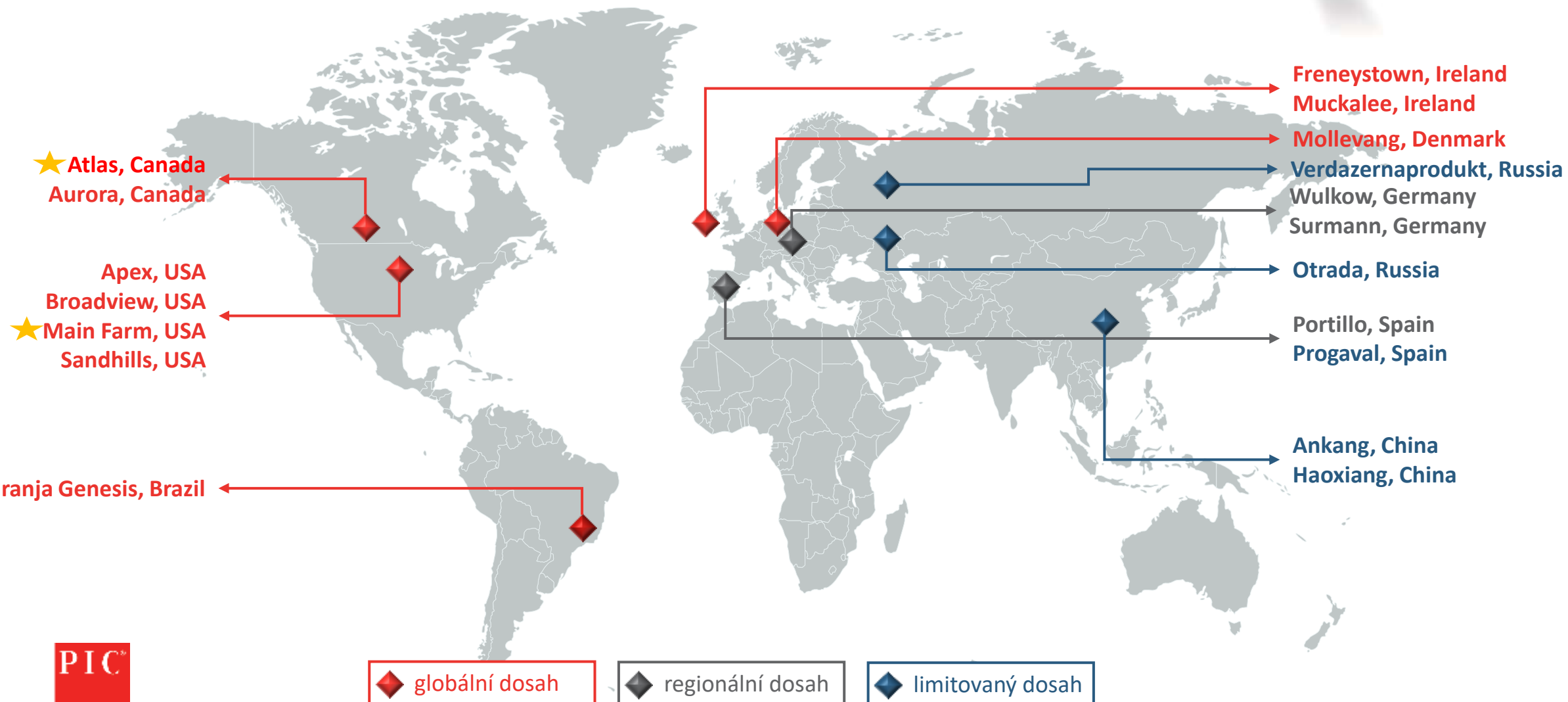
světové ceny - týdenní průměry 2022-2025

€/ 100Kg JOT (EU, Brazil, Canada and USA)



s dovozy, které představují 2% exportu a poklesem interní spotřeby budou exportní kapacity záviset na odlišení produktů a na geopolitických podmínkách

Globální síť elitních nukleových chovů



Pohled na globální trh — Q2 2026

Omezený přímý vliv konfliktu na Blízkém východě, roste však systémové riziko



1. Geopolitika & ceny vstupů

- Přímý vliv války je omezený, ale nepřímá dochází k růstu nákladů
- Roste cena energie, náklady na logistiku, krmné náklady
- Méně dopravních cest; roste cena nafty, plynu, hnojiv, pojištění
- kolísání měn přidává obchodní riziko

2. Přesuny na globálním trhu

- Hledání rovnováhy je nerovnoměrné mezi regiony
- **Evropa:** vyšší nabídka; ceny sezónně rostou, ale nižší než vloni; exporty vystaveny tvrdé konkurenci
- **Čína:** dostatek nabídky; ceny pod náklady; meziroční pokles dovozů 19%; změna možná ve druhé polovině roku
- **JV Asie:** omezená nabídka v důsledku AMP; poptávka elastická, citlivá na inflaci
- **Japonsko:** stavy snižené; domácí producenti pod tlakem
- **Brazílie:** rekordní vývozy v 1.Q; pokles nákladů na krmiva

3. Spotřeba & 2026 výhled

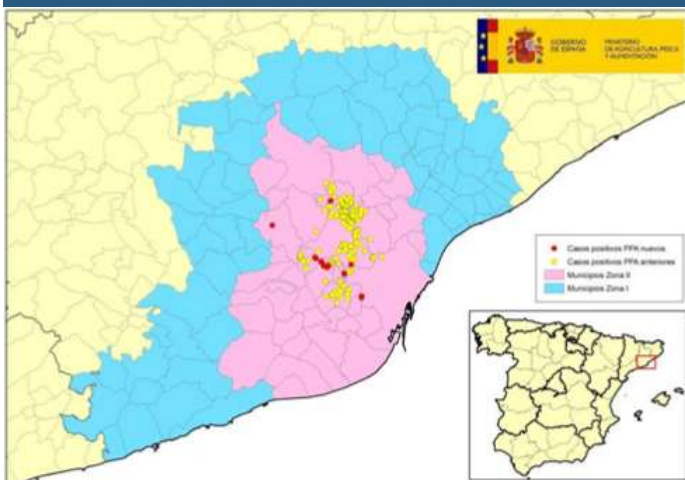
- Vepřové zůstává důležitým zdrojem proteinů pro domácnosti
- Inflace a snížená důvěra mohou vytvářet tlak na prémiový segment a veřejné stravování.
- Nemoci (AMP, PRRS, PEDv) nadále tlumí růst produkce
- Ve střednědobém horizontu se postupně projeví zlepšený management nemocí

AMP ve Španělsku



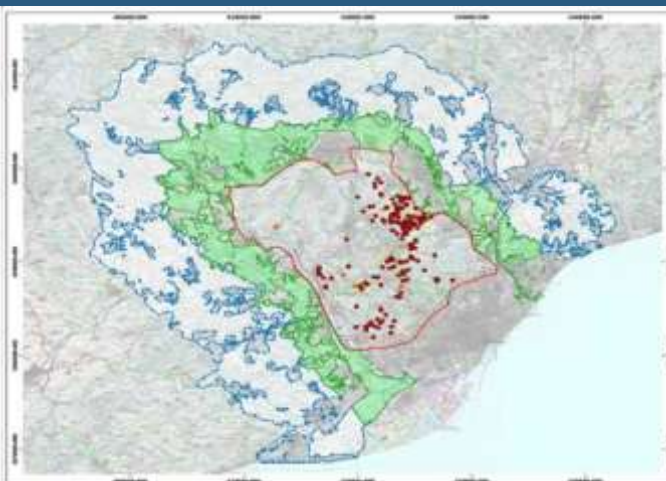
Management tlumení nákazy ovlivní reputaci celého odvětví

Pokračují pozitivní případy v dobře zabezpečeném regionu



Zatím jen divoká prasata v osídlené oblasti obklopené dálnicemi.

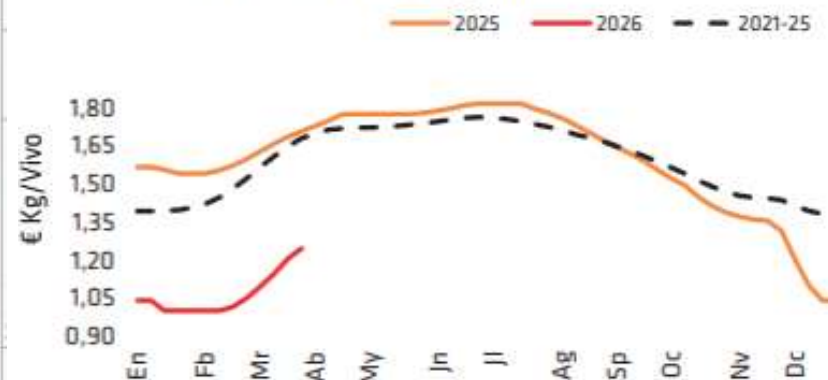
Úsilí snížit populace divočáků v pufrovací zóně



Na severu a na západě tuto lokalitu obklopuje málo zalesněná hornatá oblast.

Přímý dopad nákazy je odhadován na >153mil. € pro odvětví*

Cotización del cerdo en España Fuente: Mercorleida



Export vepřového poklesl o 15%, dopad by byl větší, ale aktivně se vyhledávají alternativní trhy.

Španělsko | EU leader v růstu se potýká s AMP/rizikem pro export

Největší výrobce v EU: porážky a produkce rostly 2025, regionalizace vzhledem k AMP a vystavení se rizikům vývozu do Asie jsou hlavním problémem.



SOW BASE

2.27 mil prasnic

2025: -0.8% YoY; +4.8% vs 2016

SLAUGHTER / OUTPUT

>56m jateč.prasat

5.274m t pigmeat; 24% of EU output

PIGLET / LIVE TRADE

dovozy 4.7 mil živých prasat

75% from Netherlands; +12.2% YoY

PORK TRADE

exporty 2.7 mil. tun 2025

Imports 161kt; China 504kt destination (-35KT)

Market implications by driver

náklady na výrobu / marže

- InterPIG 2024 náklady: €1.79/kg JUT.
- Březen 2026 cena JUT €149–153/100kg, pokles -18% meziročně and u selat -21% meziročně.
- Vysoké porážky v únoru, farmáři zůstávali ve ztrátě.
- Produkce stabilní až slabý pokles po předchozí expansi.
- Růst zastaven kvůli omezením ze strany životního prostředí + šok vyvolaný AMP (konec 2025)
- Vysoká závislost na dovozech krmiv → kolísavé ceny

regulační rámec

- AMP u divokých prasat v oblasti Barcelony, uzavření oblasti, regionalizace a kontroly vývozních certifikátů.
- Čína omezuje dovoz pouze na provincii Barcelona; některé země však zakazují dovozy z celého Španělska.
- Prosazování nitrátových směrnic (Katalánsko, Aragón), restrikce expanzí v oblastech s vysokou koncentrací prasat a v oblastech s regulací spotřeby vodních zdrojů
- Welfare zvířat: EU směrnice + tlak na změny skupinového ustájení zvířat
- Riziko: regionální zákazy výstavby nových farem

veřejné mínění/ postoj trhu

- Veřejná debata se posunula směrem k biosekuritě, bezpečnosti potravin a kontrole divokých prasat.
- Hlavní problémy: znečištění podzemních vod (nitráty), pach v ovzduší /dopad na životní prostředí.
- Sektor se prezentuje odolným exportem, aktivitu však zvyšují také nevládní organizace zaměřené na nedostatky welfare při intenzivní produkci.

Německo | Strukturální pokles se stabilizuje

Po dekádě poklesu stavů byl rok 2025 stabilizujícím; produkce je pod tlakem v důsledku nákladů na welfare opatření, snížené možnosti vývozu v důsledku AMP, snížený dovoz živých zvířat.



SOW BASE

1.25 mil prasnic

2025: +1.3% YoY; -26.4% vs 2016

SLAUGHTER / OUTPUT

~45mil. jateč. prasat

4.333m t pigmeat; 20% of EU output

PIGLET / LIVE TRADE

dovozy ~ 10 mil živých prasat

Dk 75% and NL 24% ; -5.8% YoY

PORK TRADE

exporty 1.289 mil tun 2024

Imports 581kt; 3rd-country exports 335kt

Market implications by driver

náklady na výrobu / marže

- InterPIG 2024 náklady: €2.01/kg JUT — nejvyšší ze 4 prezentovaných zemí.
- Březen 2026 cena JUT byla €175–178/100kg
- Německo historicky čistým vývozcem→ pohyb k vyvážené výrobě v důsledku restrikcí vyvolaných AMP (ztráta čínského trhu), růst dovozů (intra-EU).
- Drahá pracovní síla + pracovně-právní předpisy, nízká ziskovost (několik let) vedou k ukončení výroby na farmách.

regulační rámec

- Striktní skupinové ustájení, více plochy po odstavu a volné skupinové kotce představují hlavní investice. Chovatelské organizace požadovaly ~€200mil./ročně až do roku 2036, aby se zabránilo dalšímu zavírání farem.
- Přísná povolovací pravidla neumožňují vznik nových farem.

veřejné mínění / postoj trhu

- Veřejnost požaduje lepší welfare u hospodářských zvířat a tento požadavek je součástí německé politiky. Farmáři jsou pod společenským tlakem, kritická je efektivita, genetika vhodná pro welfare a vysoké nároky na dokumentaci.

Dánsko | Exportní stroj se mění po přehodnocení welfare

Nárůst počtu prasnic a užitkovosti zvyšuje produkci prasat; vysoká závislost na exportech selat a masa, konkurence na trzích Čína/Asie.



SOW BASE 956 tis. prasnic 2025: +1.4% YoY; -4.6% vs 2016	SLAUGHTER / OUTPUT 14.6 mil poražených prasat 1.448m t pigmeat; 7% of EU output	PIGLET / LIVE TRADE exporty 15 mil. selat <50kg piglets 460kt; -2.2% YoY	PORK TRADE exporty 1.35 mil tun 2025 (+7%) 55% intraEU, 45% extra EU ; Imports 41.9kt
---	--	--	--

Market implications by driver

náklady na výrobu / marže - InterPIG 2024 náklady: €1.76/kg JUT — nejnižší v Evropě. - Březen 2026 cena JUT €148–152/100kg, - Poslední 2 roky více selat exportováno než využito lokálně, pokles domácí výroby masa. - Danish Crown (hlavní hráč) usiluje o navýšení kapacity porážek, motivační opatření pro farmáře. - Významný vývozce, vysoce závislý na interním trhu EU a na asijském trhu (historicky Čína).	regulační rámec - Dánsko zavede zemědělskou daň CO₂ od roku 2030 ve výši DKK 120/t, od roku 2035 pak nárůst DKK 300/t; dokumentace o uhlíkových emisích se stanou obchodním požadavkem. - Země je přívětivá k inovacím, což napomáhá investicím, ale obava o životní prostředí a etické otázky tlumí expanzi.	veřejné mínění / postoj trhu - Welfare a úhyny selat jsou politickým tématem. Produkce prasat se stala důležitým volebním tématem „Pig Election“ se stalo přezdívkou pro dánské volby. - Produkce prasat má v zemi historicky pozitivní sentiment, současně se však veřejnost zabývá otázkami ochrany klimatu a ve stále větší míře také aspekty welfare.
--	---	--

*Sources: Eurostat sow census workbook; DG AGRI Pigmeat Dashboard; CLAL/Eurostat 2025 trade; CBS 2025 herd data; Boerenbusiness/PigWorld/DCA slaughter; RaboResearch Q2 2026; Dutch nitrogen-buyout reporting; InterPIG/AHDB cost data.

Nizozemí | Řízený pokles mění sektor i mezinárodní obchod

Politicky řízený pokles stád prasnic, klesá produkce i export živých prasat; Holandsko zůstává důležitým obchodním centrem silně závislým na exportu.



SOW BASE

633 tis. prasnic

2025: -7.3% YoY; -26.8% vs 2016

SLAUGHTER / OUTPUT

>14mil. jateč.prasat

1.409m t pigmeat; 6% of EU output

PIGLET / LIVE TRADE

export 7 mil.selat

-5.1% YoY (Spain and Germany main destinations)

PORK TRADE

exporty ~ 900 tis. tun 2024

Imports 191kt; 3rd-country exports 666kt

Market implications by driver

náklady na výrobu / marže

- InterPIG 2024 náklady: €1.82/kg JUT.
- Březen 2026 cena JUT €127–128/100kg, jedna z nejnižších v Evropě .
- Silný vývozce, ale roste tlak na udržitelnost
- Objevuje se strategie zaměřená na produkty s vyšší hodnotou.
- Vysoká struktura nákladů (pracovní síla a půda jsou extrémně drahé), vysoké požadavky na ochranu životního prostředí.

regulační rámec

- Dusíkaté směrnice a politika Natura 2000 jsou hlavní příčinou strukturálních změn. Výkupy/rušení farem napomohly snížit stavy prasat pod 10 mil v roce 2025, což je poprvé za 45 let.
- Politické strany zastupující farmáře (jako BBB) se snažily aktivně působit na vlády, přesto však zůstala politika ochrany životního prostředí beze změny.

veřejné mínění / postoj trhu

- Veřejná debata je polarizována; městské oblasti usilují o další redukci emisí dusíku a farmářské hnutí vyslovuje svoji obavu nad ekonomickými ztrátami ve venkovských oblastech.
- Hospodářská zvířata jsou považována za zátěž pro životní prostředí a dlouhodobě se dá očekávat další snižování stavů.

Take Home Message: winning in todays swine Market



FROM MARKET VOLATILITY TO CONTROLLED PERFORMANCE

What You Can't Control	What You Can Control
Market pig price volatility	Pigs per sow per year (PSY)
Global trade and geopolitics	Feed conversion ratio (FCR)
Commodity and energy costs	Growth rate and uniformity
Macroeconomic cycles	Robustness and health resilience
External disease pressure	Genetic consistency and predictability