



DUDA

POLSKI KONCERN MIĘSNY

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU



Spis treści

A. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki PKM Duda S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	4
B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości	6
B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego raportu półrocznego	6
B.2. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.	9
B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)	10
C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w jednostkowym skróconym raporcie półrocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.	10
D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	11
E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla spółki.....	11
F. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	16
G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek	17
H. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku pożyczkach	17
I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku poręczeniach i gwarancjach.....	17
J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji.....	18
K. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane półrocze.....	18
L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi.....	18
M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	18
N. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona	18
O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką.....	21
P. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi	21
Q. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale spółki, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących.....	21
R. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	23
S. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	23

T. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe	23
U. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:	24
U.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	24
U.2. Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.	24
U.3. W zakresie, w jakim spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	25
U.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,	25
U.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	27
U.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,	27
U.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki,	27
U.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki,	27
U.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,	28
U.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów;	29
V. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	37

A. *Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki PKM Duda S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych*

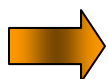
Polski Koncern Mięсны DUDA to firma założona przez rodzinę Duda w 1990 roku. PKM Duda S.A. (dalej nazywany „spółką”) stoi na czele Grupy PKM Duda działającej w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy powiązanych kapitałowo firm sektora rolno – spożywczego z terenu całej Polski.

W 2002 roku firma zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, aby pozyskać kapitał na inwestycje, które pozwoliłyby na szybki i bardziej wszechstronny rozwój spółki. Pozyskany kapitał zainwestowano w rozwój technologiczny, w akwizycje spółek, które wzbogacają ofertę firmy lub zabezpieczają jej rozwój. W ten sposób stworzona została silna grupa kapitałowa obejmująca ponad 30 firm, zajmujących się głównie ubojem, rozbiorem i dystrybucją mięsa (wołowina, wieprzowina, dziczyzna), hodowlą trzody, uprawą zbóż oraz innych produktów roślinnych, a także produkcją wędlin. Grupa stała się jednym z trzech największych podmiotów branży mięsnej na polskim rynku, z zatrudnieniem wynoszącym blisko 2 200 pracowników.

Grupa Kapitałowa PKM Duda jest pionowo zintegrowanym holdingiem z branży mięsnej. Grupa PKM Duda obsługuje zarówno rynek wieprzowiny, wołowiny jak i dziczyzny, koncentrując swoją działalność głównie na hodowli, skupie, uboju, rozbiornie i konfekcji tych mięs w wielu asortymentach. Sferę produkcyjno-handlową uzupełnia w coraz większym stopniu działalność usługowa w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich (w tym również magazynowanie mięsa w chłodniach na zlecenie firm zewnętrznych) oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Po przejęciu spółki Stół Polski w 2007 roku, Grupa Kapitałowa PKM Duda rozpoczęła swoją działalność w zakresie przetwórstwa mięs i produkcji wędlin. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

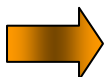
Działalność Grupy w 2011 roku była skoncentrowana w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 5 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe. Osobno prezentowana jest spółka PKM Duda.

Poniżej w formie graficznej istotne spółki z Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do poszczególnych ogniw w łańcuchu wartości branży mięsnej.



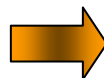
Segment PKM Duda

- **Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiornie mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej.



Segment produkcyjny

- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **PF „MK” Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości układowej (układ likwidacyjny)** - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład ma wdrożony system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE. Aktualnie Spółka realizuje postępowanie układowe (raport bieżący nr 31/2011 z dnia 27.09.2011)
- **Euro Duda Sp. z o.o.** zawiązana w 2003 roku została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec.



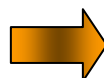
Segment rolny zwierzęcy

- **Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej oraz produkcję roślinną.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się hodowlą trzody chlewnej.
- **PP Swiniokompleks Zoria** - spółka aktualnie nie prowadzi działalności, majątek spółki został przeznaczony do sprzedaży.
- **Rosan Agro Sp. z o.o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy ферmy.



Segment rolny roślinny

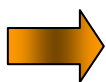
- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka prowadziła działalność w zakresie upraw ziemi, produkcji rolnej i surowcowej oraz obrotu zwierzętami hodowlanymi. W ramach prowadzonego procesu restrukturyzacji realizowana jest sprzedaż aktywów spółki i docelowo likwidacja podmiotu. W dniu 14 lipca 2010 r. została podpisana Umowa Ramowa dotycząca sprzedaży składników majątku trwałego spółki.
- **Plon Sp. z o.o.** - spółka tworząca grupę producencką zajmującą się uprawą zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się uprawą roślin oleistych.



Segment handlowy

- **Centrum Mięsne Makton S.A.** - jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin. Działa na rynku mazowieckim, krakowskim, śląskim i wielkopolskim. Posiada sieć sklepów patronackich.
- **NetBrokers Sp. z o.o.** - Wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.

- **Meat Service Sp. z o.o.** - została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda, w dniu 19 grudnia 2011 roku podjęto uchwałę o likwidacji Spółki
- **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild GmbH** - jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem premiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy. Z uwagi na małą skalę prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż, ewentualnie likwidacja.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



Segment pozostałe

- **Pan Produkt Plus Sp. z o.o.** – nie prowadzi działalności operacyjnej.
- **Spółki „BIO” Sp. z o.o.** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Insignia Management Sp. z o.o.** – spółka zajmuje się optymalizacją zakupów dla spółek z Grupy Kapitałowej, a tym samym redukcją kosztów operacyjnych.
- **Insignia Communication Sp. z o.o.** – spółka powołana do zarządzania znakami towarowymi.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.

B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego raportu półrocznego

Restrukturyzacja operacyjna

W 2011 roku spółka kontynuowała proces restrukturyzacji operacyjnej. Główne inicjatywy wdrożone zgodnie z Programem Restrukturyzacji Operacyjnej, dotyczyły:

1. budowy docelowej organizacji zakupowej z ujednoliconymi procesami nabywczymi wspieranymi narzędziami IT, ze szczególnym uwzględnieniem zakupów mediów (energia elektryczna, paliwa), usług obcych oraz towarów handlowych;
2. optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym, w tym zmniejszenie docelowego zapotrzebowania na wskazany kapitał poprzez efektywniejsze zarządzanie stanami magazynowymi;
3. optymalizacji kosztów zatrudnienia poprzez stałą racjonalizację ilości zatrudnionych osób i outsourcing szeregu funkcji wsparcia;
4. doskonalenia systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu informacji zarządczej w drodze wdrożenia ujednoliconych procedur podejmowania decyzji w ramach grupy kapitałowej oraz stworzenia segmentów skupiających spółki o zbliżonym profilu i modelu zarządzania
5. poprawy rentowności produkcji – poprzez znaczne wykorzystanie zdolności produkcyjnych zakładu w Grąbkowie, system zarządzania kosztami, centralizację rozbioru oraz stworzenie systemu optymalizacji sprzedaży elementów rozbioru;
6. optymalizacji kosztów transportu poprzez lepsze wykorzystanie narzędzi do planowania tras w produkcji i dystrybucji oraz optymalne wykorzystanie dostępnej floty wewnętrznej i zewnętrznej;

7. standaryzacji i optymalizacji modelu zarządzania siłami sprzedażowymi;

8. restrukturyzacji majątku, w tym również ruchomości i nieruchomości oraz spółek niezwiązanych z działalnością podstawową;

Program Restrukturyzacji Operacyjnej wyznacza kierunki działania, których realizacja przyczynia się ma do wymiernych korzyści dla Grupy w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia grupy na coraz bardziej konkurencyjnym rynku.

Zmiany, jakie się dokonały, mają charakter trwały i na stałe wpisały się w nowy model działania Grupy, przez co odnotowane efekty finansowe są powtarzalne.

Powstały wyspecjalizowane struktury odpowiedzialne za optymalizację zakupów niezwiązanych z działalnością podstawową (indirect) oraz towarów (wędliny, mięso, drób).

W ramach obszaru finansowego został zbudowany zespół kontrolingu, który aktywnie wspiera proces decyzyjny, dostarczając niezbędną informację menedżerską ze wszystkich obszarów grupy kapitałowej.

Cykliczny proces budżetowania oraz okresowego przeglądu wyników dostarcza bieżące informacje na temat osiąganych rezultatów. Proces zarządzania organizacją został wsparty poprzez wdrożenie systemu zarządzania przez cele (MBO) oraz system SAP w segmencie dystrybucyjnym. Systemem została objęta kadra zarządcza wyższego i średniego szczebla zarządczego oraz kluczowi pracownicy, a wyznaczone w ramach systemu cele są zbieżne z celami, jakie postawił sobie Zarząd, podejmując decyzję o wdrożeniu programu restrukturyzacyjnego.

Biorąc pod uwagę wyniki prac zrealizowanych w roku 2011 Zarząd podtrzymuje prognozę uzyskania pozytywnych efektów finansowych z realizacji PRO na poziomie (kumulatywnie) 80 mln zł w latach 2010-2014.

Obniżenie kapitału zakładowego spółki

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 21 kwietnia 2011 roku, dokonano obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 278 002 290 zł, osoby zarządzające zmniejszyły zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki utrzymując dotychczasowy stan posiadania akcji.

Wysokość kapitału została obniżona do kwoty 278 002 290 zł i dzieli się na 278 002 290 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w dniu 12 października 2011 roku upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208 501 717 zł w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego. Niniejsze upoważnienie wygasa z dniem 31 grudnia 2012 roku (raport bieżący nr 32/2011).

W dniu 21 listopada 2011 roku spółka Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. dokonała wpisu do Rejestru Przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki, w wyniku którego dotychczasowy zapis:

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału może nastąpić również w drodze:
 - warunkowego podwyższenia kapitału
 - podwyższenia kapitału ze środków własnych
 - podwyższenia kapitału docelowego.
3. Spółka ma prawo emitować obligacje, w tym:
 - na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia obligacje zamienne na akcje Spółki, obligacje dające w przyszłości prawo pierwszeństwa do objęcia emitowanych przez Spółkę akcji oraz obligacje dające prawo do udziału w przyszłych zyskach Spółki
 - na podstawie uchwały Zarządu nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia rodzaje obligacji."

został zmieniony poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:

1. Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany Statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane w każdy sposób przewidziany przepisami prawa.

2. Spółka może emitować obligacje, w szczególności obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa, a także warianty subskrypcyjne.
3. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208.501.717 zł (słownie: dwieście osiem milionów pięćset jeden tysięcy siedemset siedemnaście złotych) w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
4. W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd jest upoważniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.
5. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2012 roku.
6. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w stosunku do akcji lub warrantów subskrypcyjnych Spółki emitowanych przez Zarząd na podstawie upoważnienia udzielonego w ustępie 3 i 4 niniejszego paragrafu.
7. Zarząd może wydawać akcje emitowane w granicach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
8. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają uzyskania zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem że ww. cena emisyjna nie może być niższa niż 1 zł (słownie: jeden złoty) za każdą akcję.
9. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu Spółki nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 1. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub o subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;
 2. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do akcji lub praw poboru;
 3. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji, praw do akcji lub praw poboru do obrotu na rynku regulowanym.

Podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej

Zgodnie z protokołem nr 06/07/2011 Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ROSAN-AGRO z dnia 13 lipca 2011 roku postanowiono podwyższyć kapitał o kwotę: 2 150 tys. EURO oraz 2 400 tys. USD.

W trzecim kwartale 2011 roku Spółka dokonała podniesienia kapitału zakładowego w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością ROSAN AGRO. Podwyższenie kapitału wyniosło: 1 935 tys. EURO oraz 1 629 tys. USD. Po dniu bilansowym Spółka dokonała podniesienia kapitału zakładowego w kwocie 600 tys. USD. Kwota podwyższenia została przeznaczona na spłatę zobowiązań do PKM DUDA S.A.

Umowa zbycia udziałów spółki zależnej WIZENTAL Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki WIZENTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie spółce HYDERUS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Przedmiotem Umowy Zbycia Udziałów była sprzedaż 9 638 (dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści osiem) udziałów Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 9.638.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Zbycie udziałów na rzecz Kupującego nastąpiło za łączną cenę 5 500 000 zł, tj. 570,66 zł za jeden udział Spółki.

Likwidacja spółki zależnej pod firmą Meat Service sp. z o.o.

W dniu 19 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Meat Service sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki Zależnej i otwarciu z dniem 1 stycznia 2012 roku jej likwidacji.

Postanowienie o ogłoszeniu upadłości Polskiej Wołowiny sp. z o.o.

W dniu 10 maja 2011 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Polskiej Wołowiny Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Hucie na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Przedmiotowe postanowienie wydane zostało w oparciu o art. 16 w związku z art. 268 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo Upadłościowe i Naprawcze (Dz.U.2009, Nr 175, poz. 1361) – szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 16/2011.

W dniu 26 września 2011 roku Sąd wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu. Zatwierdzony układ zakłada całkowite zaspokojenie wierzycieli mniejszościowych zaliczonych do kategorii IV, z wyłączeniem wierzytelności przysługujących Spółce, ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach upadłego w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, przy jednoczesnym przejęciu majątku upadłego przez wierzyciela większościowego (PKM DUDA S.A.) oraz pokryciu przez niego kosztów postępowania związanych z realizacją układu. W dniu 30 listopada 2011 r. postanowienie to w związku z jego zaskarżeniem przez jednego z wierzycieli uprawomocniło się, kiedy Sąd Okręgowy z Poznania oddalił zażalenie na postanowienie o zatwierdzeniu układu.

B.2. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

W dniu 29 grudnia 2010 roku spółka nabyła 30 889 143 akcje zwykłe na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złotych) każda, nabytymi od Banków - akcjonariuszy (Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie), za ich zgodą, w celu dobrowolnego umorzenia w wykonaniu umowy opcji buy-back zawartej z ww. bankami (o zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 66/2009 z dnia 24 lipca 2009 r.).

Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 30.889.143 (słownie: trzydzieści milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści trzy), z których przysługuje 30.889.143 trzydzieści milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści trzy głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 364 § 2 KSH Spółka nie wykonywała praw udziałowych z ww. akcji, z wyjątkami określonymi w ww. przepisie.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego wskutek dobrowolnego umorzenia 30.889.143 (słownie: trzydziestu milionów osiemset osiemdziesięciu dziewięciu tysięcy stu czterdziestu trzech) akcji własnych Spółki zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, które uprawniały do wykonywania 30.889.143 (słownie: trzydziestu milionów osiemset osiemdziesięciu dziewięciu tysięcy stu czterdziestu trzech) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Dobrowolne umorzenie akcji własnych Spółki nastąpiło na podstawie Uchwały nr 5/29/12/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2010 roku, zgodnie z art. 359 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 1 i 2 Statutu Spółki.

O obniżeniu kapitału zakładowego wskutek umorzenia własnych papierów wartościowych Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2011 z dnia 21 kwietnia 2011 roku.

B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Spółka posiada zarejestrowany oddział pod nazwą firmy Polski Koncern Mięśny Duda Spółka Akcyjna oddział Grąbkowo oraz oddział w Hucie.

C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w jednostkowym skróconym raporcie półrocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Rok 2011 przebiegał pod znakiem bardzo intensywnych działań Zarządu w obszarze restrukturyzacji operacyjnej mającej się przyczynić do osiągnięcia wymiernych korzyści dla Spółki w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.

W toku prowadzonych działań Zarząd spółki skupił się między innymi na:

- budowie Centralnej docelowej organizacji zakupowej z ujednoliconymi procesami nabywczymi mającymi za cel obniżenie kosztów zakupów w skali całej Grupy;
- optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym mającym na celu poprawę efektywności gospodarowania zapasami, szybsze uwolnienie środków, zmniejszenie docelowego zapotrzebowania na kapitał obrotowy;
- optymalizacji kosztów zatrudnienia;
- budowy efektywnej struktury zarządzania oraz systemu informacji zarządczej – rozwój funkcji kontrolingu;
- poprawie rentowności produkcji;
- optymalizacji kosztów transportu;
- restrukturyzacji majątku, w tym również nieruchomości.

W/w działania mając na uwadze trudną sytuację rynkową stanowiły dla spółki ważniejszy cel niż dalsze zwiększanie przychodów.

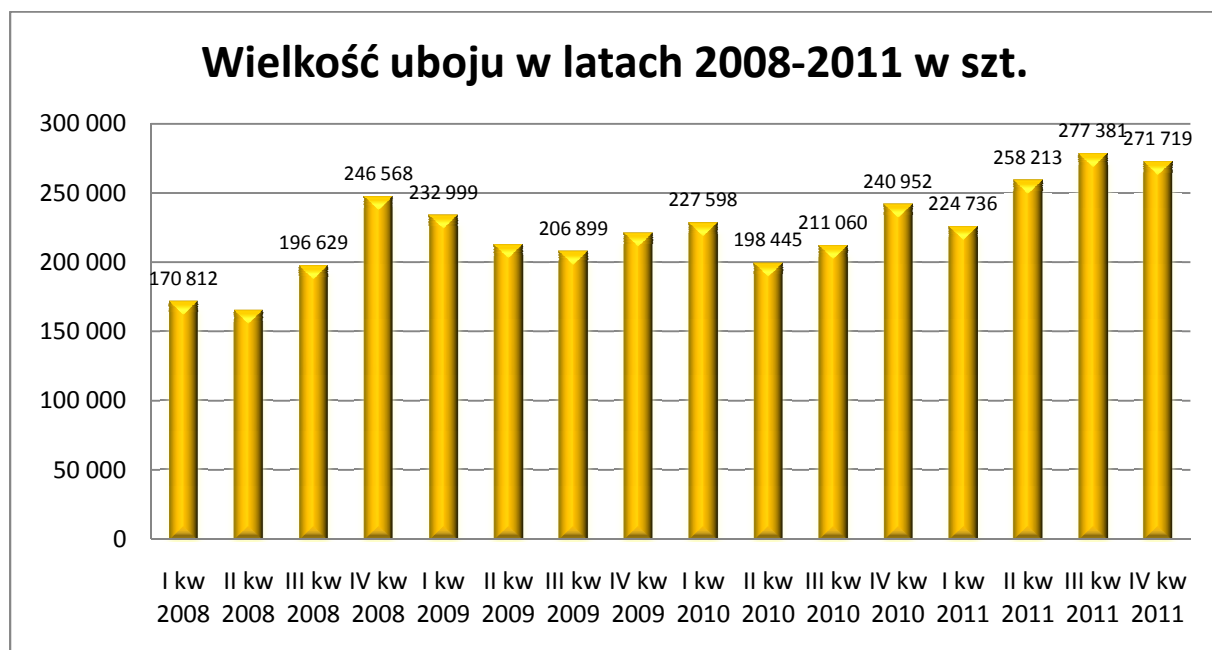
Wyniki jednostkowe PKM Duda za 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku.

Wyszczególnienie	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2010	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	752 433	589 845	127,6%
Zysk ze sprzedaży	-2 612	7 107	-36,8%
Zysk z działalności operacyjnej	7 375	9 591	76,9%
Zysk brutto	16 931	9 759	173,5%
Zysk netto	16 931	9 660	175,3%
Amortyzacja	9 478	11 210	84,5%
EBIDTA	16 853	20 801	81,0%
Rentowność netto	2,25%	1,64%	137,4%
Rentowność EBITDA	2,24%	3,53%	63,5%
Wskaźnik zadłużenia	40,03%	45,58%	87,8%
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	80,77%	77,61%	104,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,35	1,34	101,0%

Kapitał obrotowy netto	33 847	26 811	126,2%
Przychody eksportowe	212 146	189 556	111,9%
Udział w przychodach ogółem	28%	32%	87,7%

PKM DUDA w 2011 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 752 433 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o ponad 27%. Przychody eksportowe wzrosły o prawie 12%. Spółka zwiększa sprzedaż przy niższych marżach, co możliwe jest dzięki coraz to większym wielkościom uboju. W całym 2011 roku zakład produkcyjny w Grąbkowie zrealizował ubój 1 032 049 szt. żywca, co stanowi wzrost o 18% w porównaniu z rokiem 2010.

Wielkość uboju 2011 w porównaniu do 2010 prezentuje poniższy wykres.



D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, a swoim zakresem działania obejmuje zarówno rynek krajowy, jak i rynki zagraniczne. Oprócz rynku polskiego, z którego pochodzi ok. 90% przychodów, najistotniejsze dla działalności spółki są rynki:

- Unii Europejskiej,
- Ukrainy, gdzie spółka poczyniła znaczne inwestycje.

Najistotniejsze rodzaje działalności PKM Duda to:

- ubój i rozbiór mięsa czerwonego,
- dystrybucja mięsa oraz przetworów mięsnych,
- usługi przechowalniczo - chłodnicze.

E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla spółki

Poniższa tabela przedstawia umowy ubezpieczeniowe w roku polisowym 2011.

Lp.	Firma ubezpieczeniowa	Nr polisy	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (zł)
1.	KUKE	IN/K/KE/PO/N/6590/2005	ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów eksportowych na dostawy półtuszy wieprzowych, ćwierci wołowych oraz mięsa wieprzowego i wołowego w elementach (transakcje zagraniczne na rynki wschodnie)	od 18.02.2005 na czas nieokreślony	90% należności, nie więcej niż kwota przyznanego limitu
2.	KUKE	RW/OP/14/00009641/2010	ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy mięsa i jego przetworów oraz art. rolno-spożywczych od dłużników krajowych i zagranicznych	od 01.01.2010 na czas nieokreślony	90% należności (80% w przypadku dłużnika nienazwanego), nie więcej niż kwota przyznanego limitu
3.	HCC International Insurance Company PLC	11G103890100	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków zarządów i rad nadzorczych (D&O)	od 10.02.2011 do 09.02.2011	30 000 000
4.	Allianz	000-10-430-05871072	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia - sektor przemysłowo - handlowy (OC na produkt)	od 01.01.2010 do 31.12.2011	30 000 000 (w rocznym okresie ubezpieczenia)
5.	Allianz	000-10-430-05871088	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia - sektor agro (OC na produkt)	od 01.01.2010 do 31.12.2011	5 000 000 (w rocznym okresie ubezpieczenia)

6.	Allianz, AXA	000-11-430-05878674	odp. cywilna związana z prowadzoną działalnością gospodarczą (przechowywanie i mrożenie towarów na zlecenie osób trzecich i wszelkie czynności z tym związane) (OC przechowawcy)	od 01.01.2011 do 31.12.2011	20 000 000, w tym 15.000.000 (ARM)
7.	Ergo Hestia	901006410071	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Grabkowo) - budynki i budowle	od 01.01.2011 do 31.12.2011	80 000 000
8.	Ergo Hestia	901006409973	ubezpieczenie OC przewoźnika w ruchu międzynarodowym	od 01.01.2011 do 31.12.2011	400 000 20 000
9.	Ergo Hestia	901006409971	ubezpieczenie OC przewoźnika w ruchu krajowym	od 01.01.2011 do 31.12.2011	300 000 20 000
10.	Ergo Hestia	901006307284	- ubezpieczenie kosztów leczenia za granicą (Europa) - NNW grupowe, NNW z PiR	od 01.01.2011 do 31.12.2011	150 000 20 000
11.	Ergo Hestia	901006307286	koszty leczenia za granicą (Świat)	od 01.01.2011 do 31.12.2011	150 000 20 000
12.	Ergo Hestia	280000002548	ubezpieczenie AC/OC/ZK/NNW	od 01.01.2011 do 31.12.2011	9 745 200 min. ustawowa min. ustawowa 10 000
13.	Ergo Hestia	903000330306	Ubezpieczenie pojazdu (nagroda w konkursie "Hodowca Roku")	od 24.01.2011 do 05.03.2011	90.580,00

14	Ergo Hestia	901006410027	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Grąbkowo, Kobylin, Huta k/Czarnkowa, Biuro Warszawa, Sklep Grąbkowo, Pakosław): - maszyny i urządzenia - zapasy własne - budynki i budowle, - nakłady inwestycyjne, - środki obrotowe, - środki obrotowe (Passau), - meble i wyposażenie, - maszyny i urządzenia, - budynki i budowle	od 01.01.2011 do 31.12.2011	18 000 000 10 000 000
			ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (Grąbkowo, Kobylin, Pakosław, Biuro w Warszawie, Huta k/Czarnkowa):	od 01.01.2011 do 31.12.2011	20 000 000 8 000 000 2 500 000
			ubezpieczenie od wszystkich ryzyk: - gotówka - klauzula przepięć innych niż atmosferyczne - klauzula usunięcia pozostałości po szkodzie - klauzula pokrycia kosztów dodatkowych - klauzula niepokojów i zamieszek społ. - klauzula katastrofy budowlanej - klauzula ubez. różnicy między ceną nabycia a ceną sprzedaży - klauzula włączenia szkód wynikających z zakłóceń lub przerwy w dostawie mediów - klauzula	od 01.01.2011 do 31.12.2011	420 000 300 000 1 000 000 500 000 1 000 000 10 000 000 6 600 000 1 000 000 100 000 20 000 000 5 000 000 1 000 000 100 000

		ubezpieczenia szkód estetycznych (graffiti) - klauzula automatycznego pokrycia - klauzula terroryzmu - klauzula drobnych prac budowlanych - klauzula przepięć atmosferycznych		
		- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od awarii - DOS: ubezpiec. od zepsucia lub zniszczenia ubezpieczonych towarów/produktów wskutek awarii maszyn i urządzeń - ubezpiec. taśm i łańcuchów, przenośników taśmowych - ubezpiec. lin i pasów - pokrycie ochroną ubezpiecz. szkód polegających na utracie czynnika chłodzącego	od 01.01.2011 do 31.12.2011	12 087 000 1 500 000 100 000 100 000 100 000
		ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy	od 01.01.2011 do 31.12.2011	2 500 000
		ubezpieczenie utraty zysku wskutek awarii maszyn i urządzeń	od 01.01.2011 do 31.12.2011	7.535.250
		ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk	od 01.01.2011 do 31.12.2011	37.676.250
		- ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego - ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego - ubezpieczenie oprogramowania, danych i nośników danych - ubezpieczenie	od 01.01.2011 do 31.12.2011	5 565 000 200 000 1 855 000 650 000 500 000 10 000 000

			centrali telefonicznych, telefonów, kas, kas, kopiarek, liczarki banknotów - DOS wskutek EDP - klauzula automatycznego pokrycia dla nowo nabywanego mienia		
			ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym - żywych zwierząt	od 01.01.2011 do 31.12.2011	200 000
			ubezpieczenie mienia w krajowym przewozie drogowym (cargo)	od 01.01.2011 do 31.12.2011	170.000,00
			ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym	od 01.01.2011 do 31.12.2011	320 000
			ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym (cargo)	od 01.01.2011 do 31.12.2011	320 000
			tuczniaki (żywe zwierzęta)	od 01.01.2011 do 31.12.2011	800 000
15	PZU	OWA 31240003	ubezpieczenie OC prowadzenia ksiąg rachunkowych i czynności doradztwa podatkowego	od 01.01.2011 do 31.12.2011	1 000 000 EUR
16	PZU	OWA 31240004	ubezpieczenie OC prowadzenia ksiąg rachunkowych i czynności doradztwa podatkowego	od 01.01.2011 do 31.12.2011	15 000 EUR

Informacja o umowach kredytowych zawarta jest w pkt. G.

F. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W dniu 12 lipca 2011 roku Spółka zawarła umowę o kredyt obrotowy z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z którą środki kredytu wykorzysta na finansowanie swojej bieżącej działalności finansowej. Kredyt został uruchomiony na okres 12 miesięcy.

H. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku pożyczkach

W pierwszym półroczu 2011 roku spółka udzieliła pożyczki w kwocie 1,0 mln zł do spółki Hunter-Wild.

I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku poręczeniach i gwarancjach

W dniu 11 lipca 2011 roku Spółka udzieliła poręczeń do umów kredytowych zawartych przez jednostki zależne: AGRO DUDA Sp. z o.o., AGROFERM Sp. z o.o. oraz AGRO NET Sp. z o.o. wymienionych poniżej:

1. Poręczenie umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 20 373 432,42 zł zawarta pomiędzy AGRO DUDA sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (AGRO DUDA) a BGŻ, przeznaczonego na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank PEKAO S.A. Kredyt został udzielony na okres od dnia 11 lipca 2011 roku do dnia 10 stycznia 2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
2. Poręczenie umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 18 300 000 zł zawarta pomiędzy AGRO DUDA a BGŻ na okres 12 miesięcy, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej od dnia 11 lipca 2011, z zastrzeżeniem, że kredyt nie może być wykorzystany do sfinansowania opcji Buy Back umowy restrukturyzacyjnej (Układ naprawczy z dnia 24 lipca 2009 pomiędzy PKM DUDA S.A. a wierzycielami). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
3. Poręczenie umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 13 235 200 zł zawarta pomiędzy AGROFERM sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (AGROFERM) a BGŻ, przeznaczonego na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank PEKAO S.A. Kredyt został udzielony na okres od dnia 11 lipca 2011 roku do dnia 10 stycznia 2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
4. Poręczenie umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 3 300 000 zł zawarta pomiędzy AGROFERM a BGŻ na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej od dnia 11 lipca 2011, z zastrzeżeniem, że kredyt nie może być wykorzystany do sfinansowania opcji Buy Back umowy restrukturyzacyjnej (Układ naprawczy z dnia 24 lipca 2009 pomiędzy PKM DUDA S.A. a wierzycielami). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+ marża Banku.
5. Poręczenie umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 10 320 000 zł zawarta pomiędzy AGRO NET sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (AGRO NET) a BGŻ, przeznaczonego na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank PEKAO S.A. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku
6. Poręczenie umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 1 300 000 zł zawarta pomiędzy AGRO NET a BGŻ na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej od dnia 11 07 2011, z zastrzeżeniem, że kredyt nie może być wykorzystany do sfinansowania opcji Buy Back umowy restrukturyzacyjnej (Układ naprawczy z dnia 24 lipca 2009 pomiędzy PKM DUDA S.A. a wierzycielami). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+ marża Banku.

J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji

Nie dotyczy.

K. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane półrocze

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi

W 2011 roku zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych jak i inwestycyjnych. Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS również regulowała w terminie.

Na szczególną uwagę zasługuje wzorowa współpraca spółki z dostawcami surowca (rolnikami) wobec których płatności za dostarczony surowiec zawsze były regulowane terminowo.

M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka zamierza sfinansować planowane inwestycje przy wykorzystaniu środków własnych. Nie wyklucza także sfinansowania niektórych inwestycji przy udziale kredytów bankowych i wykorzystaniu środków unijnych.

N. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki spółki

Większość sprzedaży spółki jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez spółkę są pośrednio zależne od takich wielkości makroekonomicznych jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, poziom inflacji oraz stóp procentowych czy dynamika wzrostu wynagrodzeń. Czynniki te wpływają na kondycję finansową podmiotów uczestniczących w obrocie gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez spółkę. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa spółka jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonunktury niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność PKM Duda charakteryzuje się sezonowością. W konsumpcji krajowej mięsa i jego przetworów zauważalny jest wzrost obrotów w okresach poprzedzających święta Bożego Narodzenia oraz Wielkanoc.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka dominująca działa na szeroko rozumianym rynku produkcji mięsa oraz handlu mięsem, który jest rynkiem rozdrobnionym oraz silnie konkurencyjnym. Istnieje ryzyko, iż w wyniku nasilonych działań konkurencji lub pojawienia się nowych podmiotów na rynku, szczególnie koncernów o zasięgu światowym, spółka nie zrealizuje zakładanych celów, lub na ich realizację będzie musiała przeznaczyć dodatkowe środki. Działania konkurencji mogą też wymusić obniżenie marż, co w efekcie negatywnie wpłynie na osiągane przez PKM Duda wyniki finansowe. W szczególności spółka pragnie zwrócić uwagę, iż PINI POLONIA Sp. z o.o., spółka powiązana z włoskim producentem wyrobów mięsnych, wybudowała w Kutnie zakład ubojowo-rozbiorowy o mocach ubojowych ok. 80 tys. sztuk na tydzień. Pojawienie się znaczącego podmiotu na polskim rynku może mieć negatywny wpływ na działalność

PKM Duda poprzez tendencje do skracania terminów płatności do dostawców, utraty części rynku sprzedaży, wydłużanie terminów płatności do odbiorców, czy utratę pracowników produkcyjnych oraz średniej i wyższej kadry menadżerskiej.

Ryzyko związane z zarządzaniem PKM Duda oraz jej strukturą

Grupa stara się ograniczać to ryzyko poprzez angażowanie odpowiednio wykwalifikowanych i umotywowanych menedżerów oraz wprowadzanie zintegrowanych narzędzi wspomagających procesy zarządzania. Jednocześnie zgodnie z Programem Restrukturyzacji Operacyjnej Zarząd spółki zamierza realizować działania optymalizujące funkcjonowanie podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością na rynku ukraińskim

PKM Duda rozpoczął w 2006 roku ekspansję na rynku ukraińskim, a w 2007 roku dokonał przejęcia zintegrowanego pionowo holdingu mięsnego grupy Rosan Agro, celem zbudowania na Ukrainie grupy spółek na wzór PKM Duda w Polsce. Pomimo zatrudniania wykwalifikowanych pracowników na Ukrainie i posiadaniu znacznego doświadczenia w prowadzeniu działalności na tamtym rynku, Ukraina jest jednak nadal dla Grupy rynkiem nowym, na którym posiada on krótką historię działalności.

Sytuacja gospodarcza Ukrainy, w szczególności pogłębiająca się recesja ma istotny wpływ na działalność spółek zależnych PKM Duda na Ukrainie. Spółki te odnotowują gorsze od zakładanych wyniki finansowe, co było powodem utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów oraz wartości firmy w 2008 roku oraz w 2009 roku. W celu ograniczenia ryzyka związanego z działalnością na rynku ukraińskim, spółka zdecydowała o sprzedaży części posiadanych aktywów na Ukrainie. Istnieje ryzyko, że proces sprzedaży nie zakończy się w spodziewanym harmonogramie, lub warunki transakcji sprzedaży okażą się mało atrakcyjne. Ponadto, Ukraina jest krajem znacznie mniej stabilnym niż Polska, a w związku z tym ogólne ryzyko polityczne, gospodarcze, walutowe i społeczne prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie jest zdecydowanie wyższe.

Ryzyko związane z przeprowadzonym postępowaniem naprawczym

W 2009 roku PKM Duda przeprowadził postępowanie naprawcze. W związku z tym spółka zaczęła być postrzegana przez swoich kontrahentów jako podmiot o podwyższonym ryzyku. Wiązało się to ze zmniejszeniem limitów handlowych przez ubezpieczycieli transakcji handlowych. W związku z tym został przymuszony do zaangażowania większych środków obrotowych oraz poniesienia dodatkowych kosztów związanych z wymuszoną dywersyfikacją dostawców w celu utrzymania skali działalności. Obecnie spółka próbuje powrócić do warunków handlowych z dostawcami, które miał przed wprowadzeniem postępowania naprawczego. Istnieje ryzyko, że nadal będzie postrzegany jako podmiot o podwyższonym ryzyku i nie uda mu się przywrócić wcześniejszych warunków handlowych, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową spółki.

Ryzyko związane z poręczeniami udzielanymi przez PKM Duda spółkom z Grupy Kapitałowej

Spółki z Grupy Kapitałowej w minionych okresach zawarły szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na ich bieżącą działalność gospodarczą bądź realizację określonych inwestycji. Zwraca się uwagę, że jednym z rodzajów zabezpieczeń spłaty ww. zobowiązań kredytowych są poręczenia udzielane przez PKM Duda.

Nie można wykluczyć ryzyka, że w przypadku nieterminowych spłat kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy Kapitałowej poszczególne banki będą kierować do podmiotu dominującego żądania wykonania zobowiązań wynikających z tytułu udzielonych poręczeń. Ponadto, niedokonanie zapłaty na rzecz banków z tytułu udzielonych poręczeń bądź też realizacja takiej zapłaty może spowodować odpowiednio powstanie istotnego wymagalnego zobowiązania wobec banków bądź istotne zmniejszenie środków pieniężnych albo majątku podmiotu dominującego, co w rezultacie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz osiąganą wyniki przez spółki z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z pożyczkami udzielonymi przez PKM Duda spółkom z Grupy Kapitałowej

Nie można wykluczyć ryzyka, że spółki z Grupy Kapitałowej nie dokonają spłat ww. pożyczek w przewidzianych terminach. Stan taki może w konsekwencji negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową PKM Duda.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółka PKM Duda jest zarówno eksporterem, jak i importerem w związku z czym posiada otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółkę są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości PKM Duda zawarł szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie spółka do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe spółki.

Ryzyko związane ze złą lub pogarszającą się sytuacją finansową niektórych podmiotów działających w branży mięsnej

W ostatnich latach, w szczególności w okresie wstępowania Polski do Unii Europejskiej, wiele zakładów z branży mięsnej intensywnie inwestowało, często korzystając z preferencyjnych kredytów, które zakładały karencję spłaty na kilka lat. Na przełomie lat 2008-2009 kończą się w większości przypadków okresy karencji. Obecnie wiele firm z branży mięsnej działa na bardzo niskich marżach, a wiele z nich odnotowuje ujemne wyniki finansowe. W związku z tym istnieje ryzyko, iż nadwyżka finansowa z działalności operacyjnej nie będzie wystarczająca na pokrycie rat kapitałowych kredytów. Może to doprowadzić do sytuacji, że instytucje finansujące poszczególne podmioty wypowiedzą im kredyty, a to może doprowadzić do możliwości zawarcia układu, lub ogłoszenia upadłości przez niektóre podmioty. Sytuacja ta mogłaby być korzystna dla Grupy Kapitałowej, gdyż mógłby skokowo zwiększyć udziały w rynku po upadłych konkurentach. Z drugiej strony model biznesowy Grupy Kapitałowej zakłada ścisłą współpracę z wieloma zakładami z branży mięsnej poprzez dostarczanie do nich półtuszy i mięs przemysłowych, a następnie odbieranie ich produktów wędliniarskich. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji zakładów mięsnych może spowodować, iż Grupa Kapitałowa nie będzie mogła kooperować z tymi zakładami, które nie dostaną limitu kredytowego, bądź limit ten zostanie obniżony, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi, a także z podażą, zmiennością cen i jakością żywca

Zaburzenia na rynku produkcji roślinnej wywołane np. warunkami pogodowymi, znajdują swoje odzwierciedlenie w sytuacji na rynku produkcji trzody chlewnej. Deficyt pasz lub ich wyższe ceny powodują napiętą sytuację na rynku żywca wieprzowego. Skutkuje to również zachowaniem części producentów trzody, którzy dla poprawy efektywności produkcji zastępują częściowo wysokiej jakości pasze innymi komponentami, które powodują że okresowo zaczyna obniżać się jakość dostarczanych tuczników. Może to niekorzystnie wpłynąć na jakość sprzedawanego przez spółkę mięsa i w konsekwencji obniżyć zaufanie jego kontrahentów. Mała podaż żywca oraz jego wysokie ceny mogą spowodować zmniejszenie liczby ubojów realizowanych przez PKM Duda, a w efekcie mogą niekorzystnie wpływać na wyniki spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny

PKM Duda zawarł w dniu 23-12-2009 roku umowę o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny, na podstawie której sześć banków udzieliło Spółce kredytów w łącznej kwocie ponad 102,9 mln PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zobowiązań finansowych podmiotu dominującego wynikających z

umów kredytowych zawartych z ww. bankami. Umowa została zawarta w ramach wykonania planu naprawczego. Na podstawie umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny przesunięto termin spłaty ww. zobowiązań na późniejszy niż wynikający z pierwotnie zawartych umów kredytowych do daty przypadającej nie później niż 31-12-2015 roku umożliwiając Spółce lepszą obsługę długu.

Zważywszy na istotne znaczenie umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny dla możliwości zapewnienia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, spółka jest od niej uzależniona. Jednocześnie, Spółka nie może wykluczyć ryzyka utraty zdolności do obsługi zadłużenia będącego jej przedmiotem lub naruszenia warunków umów kredytowych, co wiązałoby się z uprawnieniem kredytodawców do postawienia w stan natychmiastowej wykonalności całkowitego zadłużenia wobec tych podmiotów, a w konsekwencji miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki PKM Duda.

Ryzyko związane z niepowodzeniem restrukturyzacji operacyjnej PKM Duda

Zarząd opracował program restrukturyzacji operacyjnej PKM Duda. Jego celem jest zwiększenie efektywności działania oraz poprawa wyników finansowych PKM Duda. Istnieje ryzyko, że założenia dotyczące niezbędnych przy wdrożeniu programu restrukturyzacji nakładów inwestycyjnych, czasu koniecznego do wprowadzenia zmian oraz szacunki skali potencjalnych oszczędności okażą się błędne, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe spółki.

O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

P. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi

W 2011 roku nie zostały zawarte nowe umowy o takim charakterze. Funkcjonują jednak umowy o pracę tego typu zawarte w roku 2009 z Bogną Duda-Jankowiak, Rafałem Oleszakiem, Romanem Milerem, Dariuszem Formelą, którym należy się 12 - krotność miesięcznego zasadniczego wynagrodzenia bez uwzględnienia jakiegokolwiek premii, w przypadku gdy:

- pracownik złoży oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Spółki zgodnie z niniejszą umową i złoży oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy,
- zostanie podjęta przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie uchwała o odwołaniu Pracownika z Zarządu Spółki i pracownik złoży zgodne z niniejszą umową i oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy,
- spółka złoży oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy mimo niezrealizowania żadnej z przyczyn wskazanych w części II ust.15 Warunków Restrukturyzacji w zakresie dotyczącym wprowadzenia § 26¹ ust. 2 Statutu Spółki, bez względu na to czy zmiana Statutu Spółki zostanie uchwalona.

Umowa z Maciejem Dudą dotyczy przypadku rozwiązania umowy przez którąkolwiek ze stron, w skutek czego pracownikowi przysługiwać będzie jednorazowa odprawa pieniężna w kwocie stanowiącej równowartość 12-krotnego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego Pracownika, płatna na dzień rozwiązania umowy.

Q. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale spółki, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących.

Wysokość w/w świadczeń wypłaconych o członkom Zarządu PKM Duda w 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń w tys. zł	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych
Maciej Duda	Prezes Zarządu	1 377	24
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	808	18
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	807	12
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	805	10
Dariusz Formela	Członek Zarządu	808	10

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Radu Nadzorczej w 2011 roku przedstawia poniższa tabela (poniższa tabela zawiera tylko kwoty wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN w PKM DUDA S.A.):

Lp.	Imię i nazwisko	Tytuł	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia w tys. zł
1	Maksymilian Kostrzewa	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	58
2	Michał Popiołek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39
3	Jacek Baranek	Pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	0
4	Mariusz Cholewa	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39
5	Adam Purwin	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39
6	Jarosław Tomczyk	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39
7	Mariusz Piskorski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39
8	Jarosław Dubiński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39
9	Marek Dybalski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	39

Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę wypłaconego Prokurentom w 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto w tys. zł
Marcin Duda	Prokurent/Dyrektor CBZiL	322
Dariusz Jankowiak	Prokurent/Dyrektor Inwestycyjny	128

Grzegorz Ograbek	Prokurent/Dyrektor ds. Ekonomicznych i Surowcowych	206
Beata Ratajczak*	Prokurent/Dyrektor ds. ochrony środowiska	242
Jerzy Jaśkowiak	Prokurent/Główny Księgowy	191

*Z dniem 22 grudnia 2011 roku przestała pełnić funkcję prokurenta

R. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak i w dacie publikacji niniejszego raportu, osoby zarządzające w spółce posiadają akcje spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty 00/100) każda w liczbie:

Lp.	Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	Maciej Duda	prezes zarządu	460 000	0,17%	460 000	0,17%
2.	Bogna Duda – Jankowiak (*)	wiceprezes zarządu	5 000 000	1,80%	5 000 000	1,80%
3.	Roman Miler	wiceprezes zarządu	760 480	0,27%	760 480	0,27%
4.	Rafał Oleszak	wiceprezes zarządu	306 000	0,11%	306 000	0,11%
5.	Dariusz Formela	członek zarządu	200 000	0,07%	200 000	0,07%

(*)Invest Pro Capital Spółka z o.o. SKA, w której Bogna Duda – Jankowiak pełni funkcję prokurenta jedyne go komplementariusza (Pro Capital sp. z o.o.) posiada 10 000 000 akcji PKM Duda S.A. (akcje zwykłe na okaziciela serii H) – Raport bieżący Nr 43/2010 z dnia 02-07-2010 roku. Informacje o znanych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

S. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2011 roku system kontroli programów akcji pracowniczych w PKM Duda nie funkcjonował.

T. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe

W dniu 25 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 22 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w postaci spółki pod firmą Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00 124 Warszawa, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Przedmiotowy wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.

Z ww. podmiotem zawarta zostanie umowa na dokonanie przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych za półrocze 2011 i 2012 roku oraz badania

jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2011 i 2012.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie współpracowała już z Emitentem w zakresie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010. Ponadto, wybrany podmiot występował w charakterze doradcy Spółki w odniesieniu do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

Umowa z ww. podmiotem zawarta zostanie na okres niezbędny do przeprowadzenia przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, o których mowa powyżej, wraz z wydaniem opinii i raportów z przeprowadzonego przeglądu i badania.

Wynagrodzenie za dokonanie w/w pracy wynosi: 230 tys. PLN.

U. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:

U.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", który uchwalony został w dniu 04 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Uchwała nr 12/1170/2007), a następnie zmieniony w dniu 19 maja 2010 roku.

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie www.corp-gov.gpw.pl, stanowiącej oficjalną stronę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect. Zasady ładu korporacyjnego dostępne są również na stronie korporacyjnej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. (www.pkmduda.pl), w zakładce „Relacje inwestorskie”, w katalogu „Informacje podstawowe” - „Ład korporacyjny”.

U.2. Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.

Mając na uwadze transparentność Spółki, Zarząd przekazane do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, zamieszcza na stronie korporacyjnej. Tutaj, akcjonariusze zapoznać się mogą również z kalendarium najważniejszych wydarzeń w danym roku obrotowym w Grupie, prezentacjami wyników finansowych oraz informacjami o bieżących zdarzeniach w Polskim Koncernie Mięśnym DUDA S.A.

Spółka opracowuje prezentacje swoich wyników finansowych, które następnie omawiane są z dziennikarzami i analitykami podczas konferencji. Umożliwiony zostaje tym samym dostęp do informacji bezpośrednio z ramienia kadry zarządzającej.

Spółka realizuje zasadę ograniczenia komunikacji (nie prowadzenie rozmów, czy też organizowania spotkań) z inwestorami, analitykami i dziennikarzami w okresie dwóch tygodni poprzedzających publikację wyników finansowych. Zasada ta ma na celu zapewnienie równego dostępu dla wszystkich akcjonariuszy do informacji.

U.3. W zakresie, w jakim spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. dokłada wszelkich starań w zakresie możliwie najszerszego stosowania zbioru zasad ładu korporacyjnego, zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Z uwagi na ograniczenia natury techniczno - organizacyjnej, Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. odstąpiła w minionym roku od rekomendowanej w Części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Spółka rejestrowała jednak przebieg obrad walnych zgromadzeń odbytych w roku 2011 i upubliczniała je na swojej stronie internetowej w zakładce „Relacja inwestorskie”, w katalogu „Informacje podstawowe” – „Walne Zgromadzenie”.

Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. w 2011 roku odstąpiła od rekomendacji zawartej w pkt. 9 Części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w postaci zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. W Zarządzie Spółki, na 5 jej członków, zasiadała 1 kobieta (Pani Bogna Duda – Jankowiak, pełniąca funkcję Wiceprezesa Zarządu). Rada Nadzorcza Spółki składała się natomiast z 9 mężczyzn. Organy we wskazanym składzie powoływane są mocą uchwały odpowiednio Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia. W 2011 roku trwała kadencja Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, zainicjowana odpowiednio w czerwcu 2009 roku oraz w styczniu 2009 roku. W przypadku dokonywania jakichkolwiek zmian w składzie organów lub podczas wyboru członków na kolejną kadencję, rekomendacja przedstawiona powyżej zostanie wzięta pod uwagę.

Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. nie posiada polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania, zwłaszcza w odniesieniu do członków organów nadzorujących i zarządzających, sformułowanej na podstawie zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej, na podstawie art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 15 Statutu, określa Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenie dla członków Zarządu, na podstawie art. 378 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustala Rada Nadzorcza Spółki. Spółka prowadzi działania mające na celu pełne wdrożenie opisywanej rekomendacji.

U.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięсного DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 31 grudnia 2011 były następujące podmioty:

Lp.	Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	29 994 181	10,79	29 994 181	10,79
2.	Kredyt Bank Spółka Akcyjna	28 529 504	10,26	28 529 504	10,26

3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,33	20 369 538	7,33
4.	BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (Fundusze), w tym:	14 797 364	5,32	14 797 364	5,32
	<i>Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty</i>	<i>14 011 576</i>	<i>5,04</i>	<i>14 011 576</i>	<i>5,04</i>
5	Pozostali	<i>184 311 703</i>	<i>66,29</i>	<i>184 311 703</i>	<i>66,29</i>

W związku z dokonaniem, w dniu 21 kwietnia 2011 roku, przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu do Rejestru Przedsiębiorców, obniżenia kapitału zakładowego Spółki (z poziomu 308 891 433 zł do poziomu 278 002 290 zł) wskutek dobrowolnego umorzenia 30 889 143 akcji własnych Spółki na okaziciela serii I oraz zmiany statutu Spółki (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2011 z dnia 21 kwietnia 2011 roku), w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki wystąpiły poniższe zmiany:

- Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 9,99% do poziomu 0,00% (raport bieżący nr 9/2011 z dnia 21 kwietnia 2011 roku),
- ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach zwiększył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 9,71% do poziomu 10,79%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 29 994 181 (raport bieżący nr 15/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 roku);
- Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zwiększył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 9,24% do poziomu 10,26%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 28 529 504 (raport bieżący nr 14/2011 z dnia 28 kwietnia 2011 roku);
- Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie zwiększył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 6,60% do poziomu 7,33%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 20 369 538;
- BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (Fundusze) z siedzibą w Poznaniu zwiększył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 4,79% do poziomu 5,32%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 14 797 364 (raport bieżący nr 11/2011 z dnia 28 kwietnia 2011 roku);
- Wskutek zbycia papierów wartościowych Spółki w dniu 14 lutego 2012 roku:
 1. Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszyły udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 5,12% (14 226 303 akcje Spółki) do poziomu 4,9997% (13 899 175 akcji Spółki), o czym Spółka informowała, na podstawie zawiadomienia otrzymanego od BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, w raporcie bieżącym nr 3/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku.
 2. Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 5,04% (14 011 576 akcji Spółki) do poziomu 4,93% (13 707 704 akcje Spółki), o czym Spółka informowała, na podstawie zawiadomienia otrzymanego od BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, w raporcie bieżącym nr 4/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu rocznego za rok obrotowy 2011 (tj. 20 marca 2012 roku) są następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	29 994 181	10,79	29 994 181	10,79
2.	Kredyt Bank Spółka Akcyjna	28 529 504	10,26	28 529 504	10,26
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,33	20 369 538	7,33

Wskutek zbycia papierów wartościowych Spółki w dniu 14 lutego 2012 roku, Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 5,04% (14 011 576 akcji Spółki) do poziomu 4,93% (13 707 704 akcji Spółki), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku).

U.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Z posiadanymi przez akcjonariuszy Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. papierami wartościowymi nie związane są jakiejkolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

U.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

Nie istnieją ograniczenia co do wykonywania prawa głosu.

U.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki,

Zbycie lub obciążenie przez Banki, w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku, akcji serii I tj. akcji wyemitowanych dla Banków na podstawie układu Spółki z wierzycielami zawartego w dniu 24 lipca 2009 roku i zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Lesznie, V Wydział Gospodarczy w dniu 15 września 2009 roku, z uwagi na uzgodnienia umowne, jest ograniczone uzyskaniem pisemnej zgody któregośkolwiek z Członków Rodziny Duda.

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki, zbycie lub zastawienie akcji imiennych Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

U.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki,

Zmiany Statutu spółki dokonywane są z uwzględnieniem sposobu i trybu przewidzianego przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, czyli w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie (zgodnie z brzmieniem zapisu § 14 ust. 2 Statutu wprowadzonego uchwałą nr 26/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2009 roku – większością kwalifikowaną 9/10 oddanych głosów) oraz dokonania stosownego wpisu do rejestru przedsiębiorców.

U.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,

Walne Zgromadzenie Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, jak również zasady wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Wskazane dokumenty dostępne są na stronie korporacyjnej Spółki www.pkmduda.pl.

Statut Spółki w § 16 przewiduje, iż Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub Poznaniu, Wrocławiu, Rawiczu, Lesznie, Górze, Wschowie i Grąbkowie.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskazania osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie otwiera akcjonariusz posiadający najwyższy procent akcji w kapitale zakładowym Spółki lub osoba reprezentująca takiego akcjonariusza. Spośród uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Na podstawie § 7 ust. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez Uczestników Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący zarządza wybór komisji skrutacyjnej złożonej z dwóch członków (przewodniczącego i sekretarza), pochodzących spośród uczestników Zgromadzenia, do których kompetencji należy m.in. czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowań przewidzianych porządkiem obrad bądź inną uchwałą Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu, ich Przedstawiciele oraz członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w Zgromadzeniu bez potrzeby otrzymania zaproszeń. W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, których mandaty wygasły przed dniem Zgromadzenia, a którzy sprawowali swe funkcje w roku obrotowym, za który sprawozdanie Zarządu oraz sprawozdanie finansowe ma być zatwierdzone przez to Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Na zaproszenie Zarządu mogą brać udział w obradach lub ich części inne osoby, w szczególności biegli rewidenci i eksperci dysponujący wiedzą specjalistyczną w zakresie spraw rozstrzyganych na Zgromadzeniu.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Zgromadzenie odbywa się według następującego porządku:

- a) Otwarcie Zgromadzenia,
- b) Wybór Przewodniczącego,
- c) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał,
- d) Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia,
- e) Wybór Komisji Skrutacyjnej,
- f) Podjęcie przez Zgromadzenie uchwał oraz innych czynności określonych w ogłoszeniu,
- g) Wolne wnioski,
- h) Zamknięcie obrad Zgromadzenia.

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący zarządza przeprowadzenie dyskusji, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców.

Głosowanie nad uchwałami następuje po odczytaniu ich projektów przez notariusza, Przewodniczącego lub osobę przez niego wskazaną.

Głosowania odbywają się ustnie do protokołu, pisemnie bądź z wykorzystaniem techniki elektronicznej.

Do szczególnych kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;

- b) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku;
- c) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania;
- d) wszelkie zmiany Statutu, włącznie z podwyższeniem i obniżeniem kapitału zakładowego oraz zmianą przedmiotu przedsiębiorstwa;
- e) połączenie i przekształcenie Spółki;
- f) rozwiązanie Spółki;
- g) emisja obligacji zamiennych na akcje;
- h) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- i) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- j) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu,
- k) w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu części zysku lub całego zysku na wypłatę dla akcjonariuszy, określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz wskazanie dnia wypłaty dywidendy;
- l) podwyższenia kapitału zakładowego ze środków spółki;
- m) upoważnienie Zarządu do dokonywania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego na warunkach określonych uchwałami Walnego Zgromadzenia (kapitał docelowy);
- n) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, albo przyznania prawa do akcji pracownikom, członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej w zamian za wkłady niepieniężne stanowiące wierzytelności jakie przysługują im z tytułu nabytych uprawnień do udziału w zysku Spółki lub spółki zależnej;
- o) inne sprawy, które według Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Statutu Spółki, prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przyznano akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym przynajmniej 1/20 (słownie: jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego. Nadto, Walne Zgromadzenie może zwołać akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający łącznie akcje reprezentujące ponad 40% ogółu głosów.

W oparciu o § 12 ust. 9 Statutu Spółki, uprawnienie do żądania zamieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom reprezentującym przynajmniej 1/20 (słownie: jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego.

W oparciu o § 13 ust. 2 i 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Uczestnicy Zgromadzenia mogą składać w formie pisemnej na ręce Przewodniczącego projekty uchwał objęte porządkiem obrad. Projekty uchwał mogą być zgłaszane do momentu rozpoczęcia głosowania. Projekt uchwały lub wniosek o zmianę jego treści mogą być cofnięte przez Uczestnika Zgromadzenia, który je zgłosił.

U.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów;

W okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Maksymilian Kostrzewa	Przewodniczący RN (przedstawiciel Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie)
Jacek Baranek	Wiceprzewodniczący RN (przedstawiciel ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach)
Michał Popiołek	Członek RN (przedstawiciel BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie)

Mariusz Cholewa	Członek RN (przedstawiciel Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie)
Adam Purwin	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN
Mariusz Piskorski	Członek RN
Jarosław Dubiński	Członek RN

Na dzień publikacji raportu nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w liczbie wymaganej przez Statut Spółki oraz „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Na podstawie § 22 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej, poza zadaniami ustawowymi, należy:

- a) powoływanie Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu oraz odwoływanie ich z pełnionych funkcji;
- b) reprezentowanie Spółki we wszystkich sporach z członkami Zarządu;
- c) reprezentowanie Spółki przy zawieraniu przez nią wszelkich umów z członkami Zarządu;
- d) ustalanie zasad wynagrodzenia oraz innych warunków umów z członkami Zarządu;
- e) wyrażanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej lub osobowej bądź jako członek organu spółki kapitałowej lub innej konkurencyjnej osoby prawnej;
- f) opiniowanie wszelkich spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- g) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego;
- h) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy pod kątem ich zgodności z księgami i dokumentami, a także stanem faktycznym;
- i) ocena wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku lub pokryciu strat;
- j) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań oraz postawienie wniosku o udzielenie członkom Zarządu absolutorium;
- k) wyrażanie zgody na dokonywanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela;
- l) rozpatrywanie i wydawanie opinii w sprawach wniosków podlegających uchwale Walnego Zgromadzenia;
- m) zawieszanie, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności tych z Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności, przy czym zawieszenie Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu może nastąpić tylko z ważnych powodów;
- n) opiniowanie projektów uchwał w sprawie zmiany treści statutu Spółki, która dokonana ma być uchwałą Walnego Zgromadzenia;
- o) zatwierdzanie przez Radę Nadzorczą budżetów i programów uchwalonych przez Zarząd;
- p) rozstrzyganie o sprawach poddanych kompetencji Rady Nadzorczej w trybie § 25 ust. 4 statutu Spółki.

Statut Spółki przewiduje ponadto kompetencje Rady Nadzorczej w zakresie:

- a) pisemnego żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- b) zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w przypadku złożenia wniosku o jego zwołanie i nie zwołania przez Zarząd Zgromadzenia w przepisany terminie.

Postanowienie § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, uprawnia organ do wyrażania opinii we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, w tym także występowania z wnioskami i propozycjami do Zarządu.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej oraz z uwzględnieniem zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Rada Nadzorcza obraduje w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Zwołanie posiedzenia jest także możliwe na wniosek Zarządu lub działającego w jego imieniu pełnomocnika. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w ciągu 2 (dwóch) tygodni od złożenia wniosku. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pomocą telefaksu z potwierdzeniem jego nadania lub za pomocą listów poleconych albo pocztą elektroniczną, które powinny być wysłane członkom Rady Nadzorczej, na co najmniej 10 (dziesięć) dni przed datą posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub przy wykorzystaniu innego sposobu bezpośredniego porozumiewania się na odległość umożliwiającego wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane również w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej, podjętych na posiedzeniu, wymagane jest, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na jej posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady. W przypadku, gdy oznaczone uchwały Rady Nadzorczej nie zostały podjęte ze względu na brak quorum przy ich podejmowaniu, uchwały te mogą być podjęte na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej wyznaczonym nie wcześniej niż po upływie 5 dni od dnia pierwotnego posiedzenia Rady Nadzorczej, bez względu na liczbę Członków Rady Nadzorczej uczestniczących w takim posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu.

W skład Komitetu Audytu wchodzi:

1. Jarosław Tomczyk – Przewodniczący Komitetu, członek Komitetu spełniający warunki niezależności posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości
2. Mariusz Piskorski – Członek Komitetu
3. Mariusz Cholewa – Członek Komitetu
4. Adam Purwin – Członek Komitetu

Komitet Audytu opiera swoją działalność na Regulaminie Komitetu Audytu dostępnym na stronie internetowej www.pkmduda.pl.

Komitet Audytu służy Radzie Nadzorczej pomocą w zakresie:

- a) monitorowania rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, w szczególności w drodze przeglądu adekwatności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do ich akceptacji,
- b) opiniowania sprawozdania rocznego z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty i przedstawienia Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do ich akceptacji,

- c) przeglądu, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka (w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane,
- d) analizy, co najmniej raz w roku, celowości wprowadzenia w Spółce audytu wewnętrznego, a po jego wdrożeniu, kontroli skuteczności funkcji audytu wewnętrznego,
- e) wydawania Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta, zasad i warunków umowy z nim zawartej oraz monitorowania jego niezależności i obiektywizmu,
- f) kontroli charakteru i zakresu usług pozarewidenckich świadczonych przez audytora, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle,
- g) formułowania i realizowania formalnej polityki określającej, zgodnie z zasadami i wytycznymi zawartymi w Zaleceniu 2002/590/WE rodzaj usług pozarewidenckich świadczonych przez audytora, które są: wykluczone, dozwolone po ich przeglądzie przez Komitet Audytu, dozwolone bez konsultacji z Komitetem Audytu,
- h) monitorowania stanowiska Zarządu Spółki do zaleceń przedstawionych przez biegłego rewidenta,
- i) badania przyczyn rezygnacji z usług biegłego rewidenta i wydawania zaleceń w sprawie wymaganych czynności.

Zarząd ściśle współpracuje z Radą Nadzorczą Spółki. Członkowie Zarządu każdorazowo uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

Skład osobowy organu w okresie od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz opis działania Zarządu PKM Duda

W okresie od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. funkcjonował w następującym składzie:

1. Maciej Duda – prezes zarządu;
2. Bogna Duda – Jankowiak – wiceprezes zarządu;
3. Roman Miler – wiceprezes zarządu;
4. Rafał Oleszak – wiceprezes zarządu;
5. Dariusz Formela – członek zarządu.

Do dnia publikacji raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

W dniu 20 stycznia 2012 roku wygasła kadencja Zarządu. Osoby zarządzające sprawują swoje funkcje na podstawie mandatu. W związku z regulacją art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych, mandat członków zarządu wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKM DUDA S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków zarządu, tj. za rok 2011.

Zarząd działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu oraz z uwzględnieniem zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Uprawnienie do reprezentowania Spółki posiadają: Prezes Zarządu samodzielnie bądź 2 (dwaj) członkowie Zarządu działający łącznie, członek Zarządu działający łącznie z prokurentem lub 2 (dwaj) prokurenci łącznie.

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem zarządu. Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się również za pośrednictwem telefonu lub przy wykorzystaniu innego sposobu bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Posiedzenia Zarządu odbywają się nie rzadziej niż raz na miesiąc.

Uchwały Zarządu wymagają zwłaszcza następujące kwestie, stanowiące czynności przekraczające zwykły zarząd Spółką (zgodnie z postanowieniem § 25 ust. 2 Statutu):

- 1) zbycie, obciążenie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia lub obciążenia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części;
- 2) zbycie, obciążenie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia lub obciążenia jakichkolwiek nieruchomości Spółki położonych w Grąbkowie i Kobylinie;
- 3) zbycie w tym także zbycie na podstawie przepisów regulujących publiczny obrót papierami wartościowymi, obciążenie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia lub obciążenia akcji należących do Spółki w kapitale zakładowym Centrum Mięśne MAKTON S.A. oraz udziałów w kapitałach zakładowych spółek: Agro Duda Sp. z o.o., Rosan Agro Sp. z o.o., Hunter Wild Sp. z o.o., Agroferm sp. z o.o., ZM Duda Sp. z o.o., Duda Skup Sp. z o.o.;
- 4) z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych pkt. 10), zbycie, obciążenie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia lub obciążenia składników majątku Spółki innych niż te wymienione w pkt. 1), 2) i 3), w tym posiadanych przez Spółkę udziałów, akcji albo innych papierów wartościowych, jeżeli jednostkowa aktualna wartość księgowa tych składników majątku Spółki bez uwzględnienia odpisów amortyzacyjnych przewyższa kwotę 2.000.000 złotych, przy czym postanowienia niniejszego pkt 4) dotyczą również zbycia, obciążenia lub zaciągnięcia zobowiązania do zbycia lub obciążenia szeregu odrębnych składników majątku Spółki o jednostkowej wartości mniejszej niż 2.000.000 złotych i łącznej wartości przekraczającej 2.000.000 złotych, jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki:
 - a) wspomniane składniki majątku są zbywane lub obciążane na podstawie odrębnie zawartych umów albo są przedmiotem zaciągnięcia zobowiązań do zbycia lub obciążenia składników majątku na podstawie odrębnie zawartych umów, i
 - b) wspomniane składniki majątku: (i) stanowią całość gospodarczą lub (ii) są przedmiotem odrębnie zawieranych umów w celu uniknięcia konieczności uzyskiwania zgody dla zawarcia poszczególnych umów na podstawie niniejszego pkt. 4) na podstawie serii umów zawartych w przedziale czasu nie dłuższym niż 6 miesięcy;
- 5) z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w pkt. 10), nabycie lub zaciągnięcie zobowiązania do nabycia przez Spółkę jakichkolwiek składników majątku, w tym udziałów, akcji albo innych papierów wartościowych, jeżeli jednostkowa wartość początkowa tych składników majątku po ich wprowadzeniu do ksiąg rachunkowych Spółki przewyższałaby kwotę 2.000.000 złotych, przy czym postanowienia pkt. 4) stosuje się odpowiednio do nabywania albo zaciągania zobowiązania do nabycia szeregu składników majątku o jednostkowej wartości początkowej niższej niż 2.000.000 złotych;
- 6) składanie w imieniu Spółki oświadczeń woli skutkujących: (i) zaciągnięciem kredytu bankowego w kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, albo (ii) zmianą warunków takiego kredytu;
- 7) składanie w imieniu Spółki oświadczeń woli skutkujących: (i) zaciągnięciem, na podstawie serii umów zawartych w przedziale czasu nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych, kilku kredytów bankowych w łącznej kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, albo (ii) zmianą warunków kilku umów kredytu bankowego mających za swój przedmiot kredyty w łącznej niespłaconej kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, jeżeli taka zmiana dokonywana jest na podstawie serii umów zawartych w przedziale czasu nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych;
- 8) z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w pkt. 10), składanie w imieniu Spółki oświadczeń woli skutkujących:
 - (a) zaciągnięciem zobowiązania pieniężnego w kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, albo
 - (b) zmianą warunków takiego zobowiązania pieniężnego, skutkującą zwiększeniem kwoty głównej zobowiązania,przy czym w przypadku okresowych zobowiązań pieniężnych Spółki wynikających ze stosunków prawnych o charakterze ciągłym, za kwotę zobowiązania pieniężnego przyjmuje się sumę okresowych świadczeń pieniężnych, które Spółka zobowiązana jest spełnić w ciągu pierwszych 12 kolejno następujących po sobie miesięcy trwania stosunku prawnego o charakterze ciągłym albo przez cały czas trwania stosunku prawnego o charakterze ciągłym, jeżeli został on zawarty lub ustanowiony na czas oznaczony krótszy niż 12 miesięcy;
- 9) z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w pkt. 10), składanie w imieniu Spółki oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem, na podstawie serii czynności prawnych dokonanych z tym

samym podmiotem i dotyczących przedmiotu lub przedmiotów stanowiących jedną całość gospodarczą, w przedziale czasu nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych, kilku zobowiązań pieniężnych w łącznej kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, przy czym pkt 8) stosuje się odpowiednio do ustalenia kwot zobowiązań pieniężnych płynących ze stosunków prawnych o charakterze ciągłym, których stroną jest Spółka;

- 10) zbycie albo nabycie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia albo nabycia przez Spółkę aktywów obrotowych o łącznej bieżącej wartości księgowej albo łącznej wartości, po której aktywa obrotowe wprowadzone byłyby do ksiąg rachunkowych Spółki przewyższającej 10.000.000 złotych, a także zaciągnięcie zobowiązań wynikających z umów handlowych z kontrahentami Spółki zawieranych w zakresie zwykłej działalności Spółki na kwotę wyższą niż 10.000.000 złotych, przy czym pkt. 4) i 8) stosuje się odpowiednio do serii umów, z których każda dotyczy zbycia albo nabycia, zobowiązania do zbycia albo nabycia aktywów obrotowych o łącznej jednostkowej wartości niższej niż 10.000.000 złotych, a także zaciągnięcia zobowiązań wynikających z umów handlowych z danym kontrahentem Spółki rodzących zobowiązania o charakterze trwałym albo okresowym, zawieranych w zakresie zwykłej działalności Spółki na kwotę wyższą niż 10.000.000 złotych;
- 11) zawarcie, zmiana albo rozwiązywanie jakiejkolwiek umowy gwarancji, poręczenia, spółki tworzącej spółkę osobową lub kapitałową, a także na wystawienie weksla lub czeku, ich indosowanie lub poręczenie, z wyłączeniem umów gwarancji, poręczenia lub wystawienie weksla lub czeku, ich indosowanie lub poręczenie jednostkowe, w tym zabezpieczających zobowiązania spółek zależnych od Spółki, o jednostkowej wartości nie przewyższającej 2.000.000 złotych;
- 12) zawarcie, zmiana albo rozwiązywanie jakiejkolwiek umowy pomiędzy Spółką a jej akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki;
- 13) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz na kluczowe postanowienia umowy lub umów o nabycie przez Spółkę akcji własnych;
- 14) emisja przez Spółkę akcji, obligacji lub jakichkolwiek innych papierów wartościowych;
- 15) wykonywanie przez Spółkę prawa głosu i akceptacja treści uchwał za którymi oddane zostaną głosy Spółki na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Centrum Mięсне MAKTON S.A. oraz odpowiednio na zgromadzeniach wspólników: Agro Duda Sp. z o.o., Rosan Agro Sp. z o.o., Hunter Wild Sp. z o.o., Agroferm Sp. z o.o., ZM Duda Sp. z o.o., Duda Skup Sp. z o.o., w zakresie tych kwestii, w których przepisy Kodeksu spółek handlowych wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia albo Zgromadzenia Wspólników i takie przepisy nie zostały wyłączone postanowieniami właściwych umów spółek lub statutu;
- 16) zawarcie lub zmiana umowy pożyczki z wyłączeniem zawarcia lub zmiany warunków umów pożyczek udzielanych przez Spółkę spółkom zależnym Spółki z wyjątkiem pożyczki lub pożyczek w łącznej kwocie głównej 2.000.000 złotych, udzielonych jakimkolwiek spółkom zależnym Spółki w okresie kolejnych 3 miesięcy kalendarzowych.

Uchwały Zarządu podejmowane są, bezwzględną większością głosów w obecności wszystkich Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu. W przypadku, gdy oznaczone uchwały Zarządu nie zostały podjęte ze względu na brak quorum przy ich podejmowaniu, uchwały te mogą być podjęte na kolejnym posiedzeniu Zarządu wyznaczonym nie wcześniej niż po upływie 3 dni, w tym po upływie co najmniej 1 dnia roboczego, od dnia pierwotnego posiedzenia Zarządu, bez względu na liczbę Członków Zarządu uczestniczących w takim posiedzeniu. W przypadku nieobecności któregośkolwiek Członka Zarządu, spowodowanej chorobą bądź innymi przyczynami pozostającymi poza kontrolą Spółki bądź osoby nieobecnej, uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów, w obecności pozostałych Członków Zarządu.

Jeżeli, w którejkolwiek ze spraw wymienionych powyżej uchwała Zarządu nie zostanie podjęta jednomyślnie, a Członek Zarządu głosujący przeciw uchwale wystąpi na piśmie w terminie 3 dni od dnia głosowania ze stosownym wnioskiem do Rady Nadzorczej, sprawę taką rozstrzygnie uchwała Rady Nadzorczej.

Zarząd może podejmować uchwały również w trybie obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej. Podjęcie przez Zarząd uchwały w trybie szczególnym (np. obieg) wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd jest jedno lub wieloosobowy. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata i jest wspólna dla wszystkich jego członków.

Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu, powołuje na stanowisko i odwołuje ze stanowiska Rada Nadzorcza, przy czym odwołanie Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu może nastąpić tylko z ważnych powodów. W przypadku Członka Zarządu Prezes Zarządu może zwrócić się z wnioskiem do Rady Nadzorczej o odwołanie Członka Zarządu z pełnionej funkcji, z uzasadnionych powodów, przy czym Rada Nadzorcza może nie uwzględnić takiego wniosku jedynie z istotnych przyczyn. Uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu Członka Zarządu podejmowana jest wobec kandydatów wskazanych na piśmie przez Prezesa Zarządu. Akcjonariusz albo akcjonariusze posiadający akcje reprezentujące ponad 40% kapitału zakładowego Spółki mogą wskazać pisemnie kandydata na jednego Członka Zarządu Spółki i wnioskować o jego powołanie do składu Zarządu Spółki, pod warunkiem że taki kandydat uzyska pisemną aprobatę Prezesa Zarządu Spółki. Jeżeli osoba wskazana do Zarządu Spółki na piśmie przez akcjonariusza albo akcjonariuszy posiadających akcje reprezentujące ponad 40% kapitału zakładowego Spółki nie uzyska pisemnej aprobaty Prezesa Zarządu w terminie 7 dni od dnia wskazania, osoba taka nie zostanie powołana na stanowisko Członka Zarządu Spółki. W takim przypadku, akcjonariusz albo akcjonariusze posiadający akcje reprezentujące ponad 40% kapitału zakładowego Spółki, którzy dokonali wcześniejszego wskazania, będą uprawnieni do wskazania nowej osoby na stanowisko Członka Zarządu Spółki, przy czym kandydatura taka nie wymaga pisemnej aprobaty Prezesa Zarządu. Walne Zgromadzenie w drodze uchwały może powołać Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu, jeżeli:

- 1) w wyniku śmierci, odwołania, rezygnacji albo innego zdarzenia skutkującego wygaśnięciem mandatu Członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Prezesa Zarządu, w skład Zarządu Spółki nie wchodzi ani jedna osoba, a Rada Nadzorcza w terminie 7 dni roboczych od zaistnienia tego stanu nie doprowadziła do powołania do Zarządu Spółki przynajmniej jednego Członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Prezesa Zarządu; albo
- 2) Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Zarządu Spółki z ważnych powodów wszystkich Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów, jeżeli byli oni powołani,

przy czym w przypadku powołania Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu, uchwałą Walnego Zgromadzenia, Członków Zarządu, Wiceprezesów Zarządu lub Prezesa Zarządu może proponować każdy akcjonariusz Spółki.

Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu, powołanych na stanowiska uchwałą Walnego Zgromadzenia odwołać może jedynie Walne Zgromadzenie.

Członkowie Zarządu Spółki, w tym Prezes Zarządu oraz Wiceprezesi Zarządu, mogą być odwołani ze stanowisk uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym odwołanie Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Ważne powody, o których mowa powyżej to:

- 1) popełnienie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu po dniu 1 czerwca 2009 roku, choćby nieumyślnie, przestępstwa albo istotne naruszenie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, choćby nieumyślnie, przepisów prawa, chyba że takie działanie lub zaniechanie nie wyrządziło Spółce jakiegokolwiek szkody lub było wynikiem siły wyższej lub działania osób trzecich, za które Prezes Zarządu lub którykolwiek z Wiceprezesów Zarządu nie odpowiada i które mu nie podlegają;
- 2) naruszenie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, choćby nieumyślnie, statutu Spółki w tym między innymi postanowień § 26² ust. 1 lub 2, regulaminu Zarządu, albo istotne naruszenie umowy o pracę lub innej umowy regulującej wykonywanie funkcji Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, w tym poprzez złożenie w imieniu Spółki oświadczenia woli pomimo braku wymaganej uchwały Zarządu Spółki, uchwały Rady Nadzorczej Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki albo złożenie w imieniu Spółki oświadczenia woli wbrew takim uchwałom;
- 3) dopuszczenie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, choćby w sposób niezawiniony, do istotnego niedotrzymania przez Spółkę budżetów lub programów finansowych, przy czym, za istotne niedotrzymanie budżetów lub programów finansowych uznaje się negatywne odchylenie od założeń o co najmniej 25% w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży lub EBITDA, a także istotnego niedotrzymania przez Spółkę

programów majątkowych lub operacyjnych, w tym o charakterze restrukturyzacyjnym, jeżeli wykonanie tych budżetów lub programów zostało zatwierdzone przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Spółki, chyba że takie naruszenie:

- a) spowodowane jest przyczynami innymi niż wskazane w pkt (ii) poniżej i trwa nie dłużej niż 105 dni lub
- b) niezależnie od tego jak długo trwa jest spowodowane wystąpieniem jednego z poniższych zdarzeń:
 - zmianą o przynajmniej 20% w okresie nie dłuższym niż 60 dni kursów PLN w stosunku do EUR lub USD według średniego kursu wymiany walut NBP,
 - zmiana o nie mniej niż o 10% średniej ceny żywca, bez uwzględnienia obciążeń podatkowych, wynikającej z wykonania, w okresie 2 kolejno następujących po sobie miesięcy, umów kupna żywca zawartych przez Spółkę z jej kontrahentami,
 - wystąpienie przypadku epidemii żywca trwającej przez okres nie mniej niż 2 kolejno następujących po sobie miesięcy,
 - zmianą przepisów prawa celnego lub innych przepisów istotnie ograniczającą możliwość realizowania eksportu lub importu żywca lub produktów Spółki,
 - wzrost podatku dochodowego od osób prawnych o więcej niż 10 punktów procentowych lub jakiegokolwiek podatku pośredniego, mającego istotne znaczenie dla działalności Spółki, o więcej niż 10 punktów procentowych, która to zmiana nie była znana na dzień 1 listopada roku poprzedzającego rok budżetowy,
 - zdarzeń nadzwyczajnych wywołanych działaniem siły wyższej będących poza kontrolą Zarządu i trwających przez okres ponad 2 miesiące, przy czym za akt działania siły wyższej nie będzie uznany błąd, czy zaniedbania ze strony Spółki, lub sytuacja, która jest do przezwyciężenia przy zachowaniu najwyższej staranności przez Spółkę.
 - obniżenia wyników finansowych na skutek dokonania odpisów aktualizujących wartość majątku nie ujętych wcześniej w budżecie, pod warunkiem uzyskania wcześniejszej akceptacji Rady Nadzorczej Spółki na dokonanie takiego odpisu, o ile skutki któregośkolwiek ze zdarzeń wymienionych w pkt 3)(ii) zaistniały po rozpoczęciu roku obrotowego Spółki i nie mogły zostać odwrócone, przy gospodarczo zasadnym użyciu środków którymi dysponuje Spółka w danym roku obrotowym, tak aby usunąć stan naruszenia budżetu Spółki
- 4) dopuszczenie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, choćby nieumyślnie, do tego, że Spółka narusza postanowienia wiążącej Spółkę umowy, której drugą stroną jest bank albo innej umowy lub umów skutkujących po stronie Spółki:
 - (i) zobowiązaniem lub zobowiązaniami w kwocie głównej albo o wartości przekraczającej 20.000.000 złotych lub
 - (ii) rozporządzeniem lub rozporządzeniami, rzeczami lub prawami o wartości przekraczającej 20.000.000 złotych, o ile łącznie spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:
 - a) najpóźniej z upływem jednego miesiąca od dnia zawiadomienia Spółki przez podmiot pokrzywdzony o stanie naruszenia umowy za pomocą listu poleconego przesłanego na ręce Zarządu:
 - Spółka nie doprowadziła do skutecznego uchylenia stanu naruszenia umowy wymienionej powyżej, o ile jest to możliwe, albo
 - Spółka nie doprowadziła do uzgodnienia z podmiotem pokrzywdzonym zasad odszkodowania związanego ze stanem nieusuwalnego naruszenia umowy, oraz
 - b) naruszenie umowy wymienionej powyżej jest istotne, przy czym do ustalenia kwoty zobowiązania albo wartości rzeczy lub praw stosuje się odpowiednio postanowienia § 25 ust. 2 pkt 4)-11) statutu Spółki, i przy ustalaniu kwoty zobowiązania albo wartości rzeczy lub praw nie uwzględnia się kwot odszkodowań, do których zapłacenja jest lub może być zobowiązana Spółka;
- 5) nieuczestniczenie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, choćby w sposób niezawiniony, w 5 kolejno po sobie następujących posiedzeniach Zarządu Spółki, przy czym ostatnie z posiedzeń Zarządu nie może przypadać wcześniej niż na 2 miesiące od daty odbycia się pierwszego posiedzenia Zarządu.

W myśl § 24 ust. 3 Statutu Spółki Zarząd Spółki gospodaruje majątkiem Spółki, kieruje jej sprawami, wyznacza główne cele polityki prowadzonej przez Spółkę, spełniając swoje obowiązki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa oraz postanowień Statutu, regulaminów i uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Na podstawie § 7 ust. 3 - 9 Statutu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., wprowadzonego Uchwałą nr 1/12/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 21 września 2011 roku podjętą w dniu 12 października 2011 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji lub warrantów subskrypcyjnych w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej (wpis zmiany Statutu do KRS z dnia 21 listopada 2011 roku),

Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208.501.717 zł w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). W ramach przedmiotowego upoważnienia, Zarząd jest upoważniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.

Upoważnienie udzielone Zarządowi wygasa z dniem 31 grudnia 2012 roku.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w stosunku do akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Zarząd może wydawać akcje emitowane w granicach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają uzyskania zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem że ww. cena emisyjna nie może być niższa niż 1 zł za każdą akcję. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o ile przepisy prawa oraz postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

V. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie od 01-01-2011 roku do 31-12-2011 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu toczyły się / toczą następujące postępowania:

Wykaz spraw w których PKM DUDA S.A. jest powodem

PKM DUDA S.A c/a Bernard i Katarzyna Gawrońscy – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM1079/08, pozew wniesiono pod datą 10 kwietnia 2008 roku, WPS: 70.642,27 zł) – po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa była skierowana do postępowania egzekucyjnego, w tym prowadzona była egzekucja z nieruchomości, dodatkowo na nieruchomości dłużników wpisano na pozycji nr 2 hipotekę przymusową (po uzyskaniu z sądu kolejnego tytułu wykonawczego). Komornik prowadził postępowanie egzekucyjne, które nie przyniosło spodziewanych rezultatów (m.in. brak było majątku podlegającego zajęciu, a przeprowadzone licytacje ruchomości (samochód) zakończyły się bezskutecznie. Dwie wyznaczone licytacje nieruchomości dłużników także okazały się bezskuteczne. Mając na uwadze bezskuteczność postępowania egzekucyjnego w ww. sprawie komornik pod datą 31 grudnia 2009 r. wydał postanowienie o umorzeniu tegoż postępowania. Obecnie, przygotowywany jest wniosek o ponowne wszczęcie egzekucji z uwagi na fakt upływu roku od bezskutecznej II licytacji nieruchomości dłużników.

PKM DUDA S.A c/a Wiesław i Jadwiga Urbaszek – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1592/07, pozew wniesiono pod datą 31 października 2007 roku, WPS: 62.463,94 zł) - obecnie po uzyskaniu tytułu

wykonawczego sprawa jest na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Dłużnicy dokonali dotychczas kilku wpłat. W odniesieniu do dwóch nieruchomości dłużników zostały złożone wnioski o wpis hipoteki. Na dzień dzisiejszy obie hipoteki zostały ujawnione. Wnioski o wpisy hipotek poprzedzone były postępowaniami w przedmiocie uzyskania kolejno – drugiego i trzeciego tytułu wykonawczego. W styczniu 2011 roku Komornik wyznaczył I termin licytacyjny nieruchomości dłużników. Jednakowoż licytacja nie zakończyła się sprzedażą nieruchomości z uwagi na brak podmiotów zainteresowanych nabyciem nieruchomości dłużników. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a Jarosław i Katarzyna Ilowscy i inni – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 71/06 pozew wniesiony pod data 15 lutego 2005 roku, WPS: 1.209.370 zł) – sprawa po uzyskaniu tytułu wykonawczego znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego. Komornik wyznaczył dwa terminy licytacji należące do dłużników nieruchomości. Obie licytacje nie przyniosły jednak spodziewanego rezultatu. Komornik dokonał zajęcia świadczeń emerytalno – rentowych dłużników. Komornik przekazuje wierzycielowi niewielkie kwoty egzekwowane od dłużników. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a Rzeźnictwo – Wędliniarstwo WITKIEWICZ Sp. J. – sprawa o zapłatę, na podstawie aktu notarialnego do kwoty 300.000,00 zł (sporządzonego przez Notariusz Mariola Bortel, Kancelaria Notarialna w Lesznie, Repertorium „A” nr 4196/2003), na podstawie którego dłużnik poddał się egzekucji zgodnie z regulacją art. 777 § 1 pkt. 5 KPC. Postępowanie egzekucyjne (sygn. akt KM 1172/06) wszczęte zostało przez Komornika, licytacja z nieruchomości dłużnika nie doprowadziła do spodziewanego rezultatu. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a Agnieszka Nowakowska – Wybierała – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM684/11, WPS: 7.184,02 zł) – obecni po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa jest na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Na dzień 29 marca 2012 roku wyznaczony został termin drugiej licytacji nieruchomości należących do dłużnika.

PKM DUDA S.A. c/a Agnieszka Nowakowska – Wybierała – sprawa o zapłatę (sygn. akt INc 487/11; WPS: 18.422,00 zł). Oczekiwanie na wydanie nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Roman Jasion P.H.U. ROMEKS Transport Międzynarodowy – sprawa o zapłatę (WPS: 12.778,40 zł) W dniu 06 grudnia 2011 roku skierowano zażalenie do próby ugodowej, posiedzenie wyznaczone na dzień 06 marca 2012 roku.

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt X GNc 5900/11/6/D, WPS: 61.000,00 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym. Wydano nakaz zapłaty, od którego wniesiony został sprzeciw.

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę przed Sądem Arbitrażowym (sygn. akt SA 276/11, WPS: 62.500.000 USD) – postępowanie w toku. Posiedzenie Sądu odbyło się w dniu 21 grudnia 2011 roku, oczekujemy wyznaczenia kolejnego terminu posiedzenia.

PKM DUDA S.A. c/a PMB Białystok S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054,16 zł) – pozew wniesiona pod datą 30 listopada 2011 roku. Uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Obecnie czekamy na wyznaczenie przez Sąd terminu rozprawy.

PKM DUDA S.A. c/a Adam Kierakowicz – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 184/12, WPS: 73.499,19 zł) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 16 grudnia 2011 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie sprawa na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika.

PKM DUDA S.A. c/a Polskie Mięso sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt V GNc 2733/11/2, WPS: 46.110,79 zł) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 16 grudnia 2011 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 145/12/3, WPS: 1.353.852,27 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 02 lutego 2012 roku. Sąd skierował sprawę do postępowania upominawczego. Obecnie oczekujemy na wydanie nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 861.221,46 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 14 lutego 2012 roku. Obecnie oczekujemy na wydanie nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 183/12, WPS: 170.495,64 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym wniesiono pod datą 16 lutego 2012 roku, na jego podstawie wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Józef Bartos – sprawa o zapłatę (WPS: 83.790,00 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 16 lutego 2012 roku. Obecnie oczekujemy na wydanie nakazu zapłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Frimancha Ind. Carnicas S.A. – sprawa o zapłatę (WPS: 2.331,50 euro) – złożono pozew o europejski nakaz zapłaty pod datą 25 stycznia 2012 roku.

PKM DUDA S.A. c/a Powertek sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 187.709,97 zł) – złożono pozew o zapłatę pod datą 07 grudnia 2011 roku. Posiedzenie Sądu wyznaczone zostało na dzień 07 marca 2012 roku.

PKM DUDA S.A. c/a MINWAR sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 332.249,47 zł) – wobec braku porozumienia co do spłaty zadłużenia, w dniu 28 lutego 2012 roku złożono pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym.

Wykaz spraw w których PKM DUDA S.A. jest pozwanym/uczestnikiem

Raiffeisen Leasing Polska S.A. c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt: XX GC 730/11, WPS: 417.203,84 zł) – wydano nakaz zapłaty z weksla. PKM DUDA S.A. wniosła zarzuty od przedmiotowego nakazu zapłaty. Odbyła się pierwsza rozprawa.

Sak Radosław c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w miejscowości Ratajki (WPS: 400.000 zł). W dniu 28 lutego 2012 roku odbyła się rozprawa, podczas której zawarta została ugoda sądowa w przedmiocie zniesienia współwłasności nieruchomości.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

19 marzec 2012	Maciej Duda	Prezes Zarządu	
19 marzec 2012	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	
19 marzec 2012	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	
19 marzec 2012	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	
19 marzec 2012	Dariusz Formela	Członek Zarządu	