



DUDA

POLSKI KONCERN MIĘSNY

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 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 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 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..... | 8 |
| B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) | 8 |
| C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie rocznym, 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 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej..... | 8 |
| D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach..... | 11 |
| E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Grupy..... | 12 |
| F. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe..... | 16 |
| G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek | 16 |
| H. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku pożyczkach..... | 17 |
| I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku poręczeniach i gwarancjach | 17 |
| J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji..... | 18 |
| K. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane rocze..... | 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 premii 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..... | 25 |
| 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,..... | 28 |
| 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 2012 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..... | 38 |

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

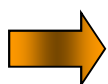
Polski Koncern Mięśny DUDA to firma założona w 1990 roku. PKM Duda S.A. (dalej nazywany „spółką”) stoi na czele Grupy PKM Duda działającej w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy powiązanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski.

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) i produkcją wędlin oraz handlem mięsem czerwonym, białym (drobiowym) i wędlinami. Dodatkowo grupa zajmuje się hodowlą trzody, uprawą zbóż oraz innych produktów roślinnych. Grupa stała się jednym z czterech największych podmiotów branży mięsnej na polskim rynku, z zatrudnieniem wynoszącym 1650 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. Sfera produkcyjno-handlowa stanowi kluczową część prowadzonej działalności obok działalności handlowej w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich 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 2012 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.

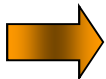
Poniżej w formie graficznej istotne spółki z Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do poszczególnych ogniw w łańcuchu wartości branży mięsnej.



Segment PKM Duda

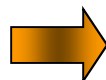
- **Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie,

uboju i rozbiórce 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. **Od dnia 27.12.2012 w strukturze PKM DUDA S.A znajduje się Oddział MAKTON** zajmujący się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin w Zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu



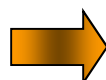
Segment produkcyjny

- **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. Zakład posiada 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). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości układowej (układ likwidacyjny)** - w dniu 03 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu likwidacyjnego prowadzonego wobec spółki (Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 11 kwietnia 2012 roku). Postanowienie jest prawomocne.
- **Euro Duda Sp. z o.o.** spółka w trakcie likwidacji (Ogłoszenie w MSiG o otwarciu likwidacji Spółki zostało opublikowane 19.09.2012)



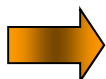
Segment rolny zwierzęcy

- **Agro Duda Sp. z o.o.** 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 organizacją sprzedaży trzody chlewnej.
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada dwie ферmy.



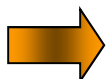
Segment rolny roślinny

- **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.
- **Plon Sp. z o.o - spółka** tworząca grupę producencką zajmująca się organizacją sprzedaży zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży roślin oleistych.
- **Pieprzyk Rogatyn Sp. z o.o.** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2012 roku



Segment handlowy

- **Centrum Mięсне Makton S.A (do dnia 27.12.2012 jako samodzielny podmiot aktualnie Oddział samobilansujący się w PKM DUDA.S.A)** . Jest wyspecjalizowanym podmiotem zajmującym 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. w likwidacji** – na dzień 31.12.2012 spółka w trakcie likwidacji , dnia 12 lutego 2013 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał Postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców KRS spółki zależnej Emitenta, działającej pod firmą Meat Service sp. z o.o. w likwidacji. Wykreślenie z rejestru nastąpiło 13 lutego 2013 r. Tym samym likwidacja spółki zakończyła się.
- **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** – spółka zajmująca się handlem towarami (dziczyzna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnię składową, na terenie Niemiec. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Aktualnie w trakcie budowy własnej sieci detalicznej. Na koniec 2012 roku spółka posiadała około 40 własnych sklepów
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



Segment pozostałe

- **Spółki „BIO” Sp. z o.o.** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym raporcie.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego raportu półrocznego

Restrukturyzacja operacyjna (program DUDA2012)

W latach 2009-2012 roku spółka prowadziła proces restrukturyzacji operacyjnej.

Program Restrukturyzacji Operacyjnej DUDA 2012 wyznaczył kierunki działania, których realizacja przyczynia się 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. W wyniku zmian organizacyjnych zatrudnienie w Grupie zostało zredukowane o około 750 etatów.

Kluczowe efektywności powstałe w powyższych obszarach wyniosły 41,1 mln zł

- Redukcja zatrudnienia i wynagrodzeń – oszczędności e okresie programu to ok. 23,8 mln zł
- Centralizacja zakupów poza surowcowych 9,8 mln zł
- Popraw efektywności zakupów żywca 7,0 mln zł
- Optymalizacja zarządzania kapitałem obrotowym 0,5 mln zł
-

Ponadto Grupa realizowała proces dezinwestycji polegający na zbywaniu nie corowych aktywów a prowadzący do optymalizacji struktury kapitałowej Grupy

Wpływy ze sprzedaży majątku zamknęły się kwotą 46,7 mln zł

Na wyniki finansowe roku 2012 negatywnie wpłynęły wyjątkowo trudne warunki rynkowe które między innymi zaskutkowały zdecydowanym obniżeniem generowanych marż .

W 2012 roku Spółka PKM DUDA S.A podobnie jak cała branża zmagala się z trudna sytuacją na rynku żywca wieprzowego. Przez większość roku dominował trend wzrostowy cen żywca, który uległ odwróceniu dopiero w końcówce roku.

Sytuacja na rynku wynika ze spadającego poglobia trzody chlewnej w Unii Europejskiej i w Polsce oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych.

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała ujemny wynik w wysokości 18,4 mln zł. Spółka zanotowała pogorszenie wyników na prowadzonej działalności skutkujące zdecydowanym obniżeniem się poziomu generowanej EBITDA. Grupa kontynuuje intensywne prace zmierzające do poprawy efektywności procesu sprzedaży i redukcji kosztów, celem uzyskania poprawy osiąganych wyników. Celem Spółki dominującej (segment ubojowy) jest urentownienie produkcji. Konsekwencją wyników operacyjnych grupy było w szczególności dokonanie odpisów, które w znaczący sposób obciążły wynik 2012 roku. Główne odpisy dotyczyły:

- 11 000 tys. zł = zmiana na aktywie z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- + 10 633 tys. zł = korekta o aport nieruchomości (Makton ul. Taśmowa)
- + 855 tys. zł = rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej
- 5 727 tys. zł = odpis wartości udziałów w spółce Bioenergia
- 3 243 tys. zł = odpis wartości pożyczek dla spółki Hunter Wild
- 4 637 tys. zł = odpisy na majątku trwałym Grupy

Połączenie ze spółką zależną CM Makton

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedziba w Warszawie (Emitent) informuje, iż w dniu 27 grudnia 2012 r. (dzień połączenia) Sad Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał wpisu połączenia Emitenta (spółka przejmująca) ze spółką zależną Centrum Mięсне MAKTON SA z siedzibą w Warszawie (spółka przejmowana).

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKM DUDA. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna jej działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach dystrybuowane jest zarówno na terenie kraju, jak i do krajów europejskich czy azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych.

Centrum Mięsne MAKTON SA funkcjonowała w segmencie dystrybucyjnym oraz w mniejszym stopniu – produkcyjnym (przetwórczym) Grupy Kapitałowej PKM DUDA. Przedmiotem działania Spółki była dystrybucja wszelkich rodzajów wędlin nisko, średnio, i wysokogatunkowych, a od 2000 r. dystrybucja mięsa wieprzowego, wołowego, cielęciny i drobiu.

Połączenie przeprowadzone zostało w trybie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 515 § 1 w związku z art. 516 § 6 ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca dysponuje 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki przejmowanej) oraz bez wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej.

Uchwała nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA SA nr 5/19/11/2012 z dnia 28 listopada 2012 r. Uchwała nr 2/19/11/2012 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki Centrum Mięsne MAKTON S.A. z dnia 19 listopada 2012 r.

Przedmiotowe połączenie wpływa na optymalizację struktury Grupy Kapitałowej PKM DUDA, jak również konsolidację struktury organizacyjnej wokół strategicznych dla Grupy Kapitałowej obszarów funkcjonowania, zwiększenie efektywności poszczególnych podmiotów, redukcję kosztów oraz usprawnienie modelu zarządzania. Przedmiotowy proces był jednym z elementów programu DUDA 2012

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.

Nie wystąpiło

B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

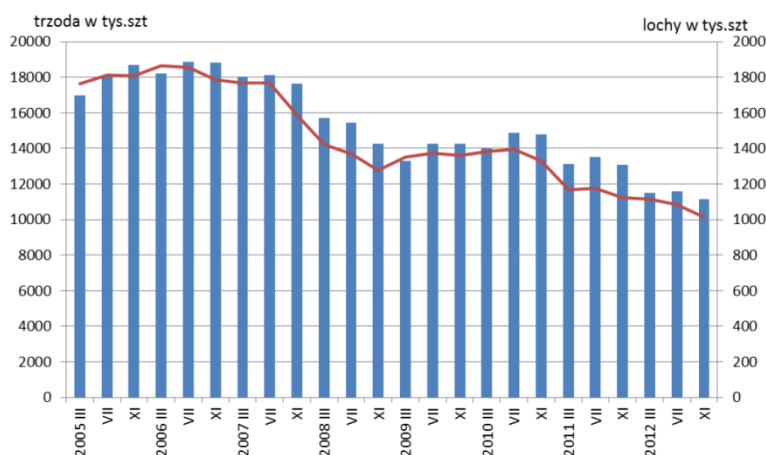
Spółka posiada zarejestrowane oddziały pod nazwą firmy Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna oddział Grąbkowo, oddział Makton w Warszawie oraz oddział w Hucie.

C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych raporcie rocznym, 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 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

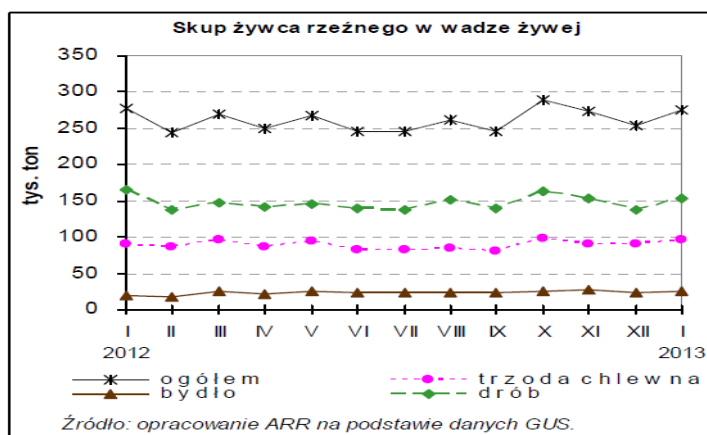
W 2012 roku Spółka PKM DUDA S.A. podobnie jak cała branża zmagająca się z trudną sytuacją na rynku żywca wieprzowego. Przez większość roku dominował trend wzrostowy cen żywca, który uległ odwróceniu dopiero w końcówce roku.

Sytuacja na rynku wynika ze spadającego pogłowia trzody chlewnej w Unii Europejskiej i w Polsce oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych.

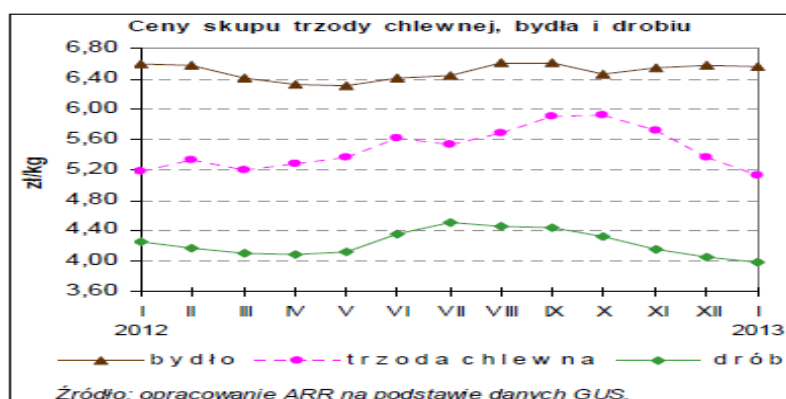
W kres 1. Pogłowie trzody chlewnej, w tym loch na chów w latach 2005-2012

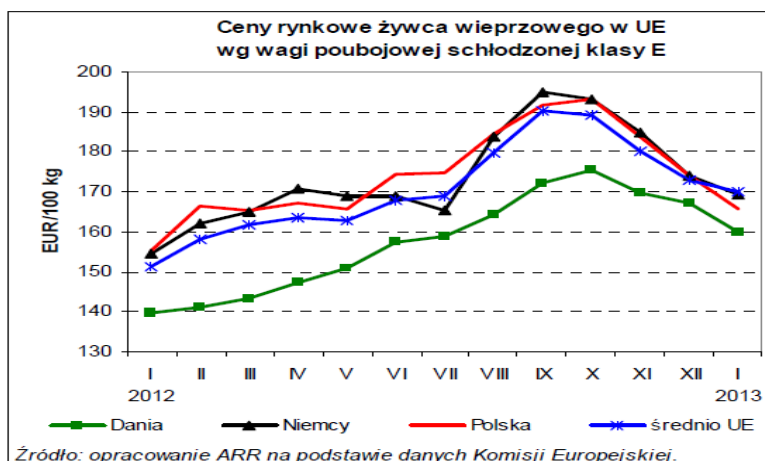


Pomimo bardzo trudnej sytuacji w zakresie pogłowia trzody chlewnej ogólny wolumen zakupów utrzymywał się przez cały 2012 rok na porównywalnym poziomie co dodatkowo wywoływało impuls wzrostu cen.



Istotna jest również konkurencja wewnętrzna na rynku mięsnym. Ceny drobiu cały czas są niższe od ceny wieprzowiny i dodatkowo skala wzrostu cen drobiu jest zdecydowanie niższa.





PKM DUDA w okresie 12 miesięcy 2012 roku kontynuowała dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, osiągając przychody ze sprzedaży w wysokości 1 698 335 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o prawie 21%. Przychody eksportowe nominalnie wzrosły o ponad 37% i ich udział w strukturze przychodów ogółem jest wyższy o prawie 2% niż w roku ubiegłym i stanowi 18% przychodów ogółem

Wygenerowana przez Spółkę w 2012 roku EBITDA wyniosła 17,9 mln zł i stanowi 40% EBITDA za analogiczny okres roku poprzedniego

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała ujemny wynik w wysokości 18,4 mln zł. Spółka zanotowała pogorszenie wyników na prowadzonej działalności skutkujące zdecydowanym obniżeniem się poziomu generowanej EBITDA. Grupa kontynuuje intensywne prace zmierzające do poprawy efektywności procesu sprzedaży i redukcji kosztów, celem uzyskania poprawy osiąganych wyników. Celem Spółki dominującej (segment ubojowy) jest urentownienie produkcji. Konsekwencją wyników operacyjnych grupy było w szczególności dokonanie odpisów, które w znaczący sposób obciążyły wynik 2012 roku. Główne odpisy dotyczyły:

- 11 000 tys. zł = zmiana na aktywie z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- + 10 633 tys. zł = korekta o aport nieruchomości (Makton ul. Taśmowa)
- + 855 tys. zł = rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej
- 5 727 tys. zł = odpis wartości udziałów w spółce Bioenergia
- 3 243 tys. zł = odpis wartości pożyczek dla spółki Hunter Wild
- 4 637 tys. zł = odpisy na majątku trwałym Grupy

Wyniki PKM Duda za 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku.

| Wyszczególnienie | okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2012 | okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011 | Dynamika |
|--|--|--|----------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów | 1 698 335 | 1 406 509 | 20,7% |
| Zysk ze sprzedaży | -11 233 | 10 825 | -203,8% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 250 | 24 777 | -99,0% |
| Zysk brutto | -7 815 | 17 625 | -144,3% |
| Zysk netto | -18 377 | 15 654 | -217,4% |
| | | | |
| Amortyzacja | 16 967 | 19 565 | -13,3% |
| EBIDTA | 17 217 | 44 342 | -61,2% |

| | | | |
|--|---------|---------|--------------|
| | | | |
| Rentowność netto | -1,08% | 1,11% | -2,2 pkt. % |
| Rentowność EBITDA | 1,01% | 3,15% | -2,14 pkt. % |
| Wskaźnik zadłużenia | 52,79% | 51,30% | 1,49 pkt. % |
| Wskaźnik finansowania kapitałem stałym | 60,73% | 68,18% | -7,45 pkt. % |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 0,92 | 1,20 | -23,5% |
| Kapitał obrotowy netto | -15 469 | 30 242 | -151,2% |
| Dług | 160 411 | 160 413 | 0,0% |
| | | | |
| Przychody eksportowe | 298 700 | 218 103 | 137,0% |
| Udział w przychodach ogółem | 18% | 16% | 2,08 pkt. % |

Niestety trudna sytuacja na rynku mięsnym w najwyższym stopniu dotknęła Spółkę dominującą. Tradycyjnie gorszy I kwartał oraz „afera solna”, spowodowały dodatkowe okresowe załamanie sprzedaży części producentów wędlin i w ślad za tym spadek sprzedaży do nich kierowany. Szereg powyższych zdarzeń spowodował, że większości firm wyniki w branży mięsnej są osiągane na poziomie niższym niż w latach poprzednich.

Rok 2012 stał również pod znakiem problemów płatniczych licznych firm z branży mięsnej. Upadłości Zakładów Mięsnych MAT, PMB Białostok oraz liczne windykacje w branży spowodowały zatory płatnicze oraz restrykcyjne podejście firm ubezpieczeniowych w zakresie nadawania limitów ubezpieczeniowych, co pogłębiło trudną sytuację na rynku. Zmusiło to Spółkę do priorytetowego traktowania zarządzania ryzykiem finansowym i bezpieczeństwa płatniczego, niestety często kosztem opłacalności realizowanej sprzedaży.

Kluczowym problemem dla firm branży mięsnej pozostaje wysoki poziom cen zbóż, pasz oraz w konsekwencji żywca i niemożność przełożenia tego wzrostu na ceny sprzedaży.

W IV kwartale Spółka dominująca rozpoczęła wdrażać całkowicie przebudowany model funkcjonowania zakładu. Przeprowadzone analizy wskazały jako najbardziej optymalne rozwiązanie funkcjonowanie, w szczególności wg. poniższych zasad:

- segmentację klientów w celu generowania najwyższej marży
- zwiększenie handlu w ramach Grupy kosztem nierentownych lub mniej rentownych klientów (poprawa marży ciągnionej i Cash flow)
- maksymalizację sprzedaży świeżych produktów a z dodatkowego rozbioru półtuszy pochodzących spoza własnego uboju
- zamianę na koszty zmienne kosztów robocizny bezpośrednio produkcyjnej, poprzez korzystanie z firm zewnętrznych
- zamianę na koszty zmienne kosztów transportu i logistyki poprzez wydzielenie poza spółkę całej obsługi logistycznej i transportowej
- koncentracja na zakupach bezpośrednich surowca do produkcji (żywiec) ze względu na optymalizację kosztów logistyki oraz ogólny koszt pozyskania surowca

Dzięki powyższym działaniom w grudniu 2012 spółka matka odzyskała rentowność na poziomie operacyjnym.

D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

PKM Duda działa w branży mięsnej, a swoim zakresem działania obejmuje zarówno rynek krajowy, jak i rynki zagraniczne. Oprócz rynku polskiego, z którego pochodzi ponad 80% przychodów, najistotniejsze dla działalności spółki są rynki:

- Unii Europejskiej,
- Ukrainy.

Najistotniejsze rodzaje działalności PKM Duda to:

- handel i dystrybucja mięsa oraz przetworów mięsnych,

- ubój i rozbiór mięsa czerwonego,
- usługi przechowalniczo - chłodnicze.

E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Grupy

Poniższa tabela przedstawia umowy ubezpieczeniowe w roku polisowym 2012.

| 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 | 12G103890100 | ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków zarządów i rad nadzorczych (D&O) | od 10.02.2012 do 09.02.2013 | 40 000 000 |
| 4. | Allianz | 000-12-430-05886217 | ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia - sektor przemysłowo - handlowy (OC na produkt) | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 30 000 000 (w rocznym okresie ubezpieczenia) |
| 5. | Allianz | 000-12-430-05886514 | ubezpieczenie odpowiedzialności | od 01.01.2012 | 5 000 000 (w rocznym |

| | | | cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia - sektor agro (OC na produkt) | do 31.12.2012 | okresie ubezpieczenia) |
|-----|--------------|---------------------|---|--------------------------------------|---|
| 6. | Allianz, AXA | 000-12-430-05886514 | odp. cywilna związana z prowadzoną działalnością gospodarczą (przechowywanie i mrożenie towarów na zlecenie osób trzecich i wszelkie czynności z tym związane) (OC przechowawcy) | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 5 000 000, |
| 7. | Ergo Hestia | 901006505023 | ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Grabkowo) - budynki i budowle | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 80 000 000 |
| 8. | Ergo Hestia | 901006505125 | ubezpieczenie OC przewoźnika w ruchu międzynarodowym | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 400 000 20 000 |
| 9. | Ergo Hestia | 901006505124 | ubezpieczenie OC przewoźnika w ruchu krajowym | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 300 000 20 000 |
| 10. | Ergo Hestia | 901006505061 | - ubezpieczenie kosztów leczenia za granicą (Europa) - NNW grupowe, NNW z PiR | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 150 000 20 000 |
| 11. | Ergo Hestia | 901006505067 | koszty leczenia za granicą (Świat) | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 150 000 20 000 |
| 12. | Ergo Hestia | POUG9/12/BUK | ubezpieczenie AC/OC/ZK/NNW | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 9 745 200 min. ustawowa min. ustawowa 10 000 |
| 13. | Ergo Hestia | 903000330306 | Ubezpieczenie pojazdu (nagroda w konkursie "Hodowca Roku") | od 02.02.2012 do 29.02.2012 | 124 000 |

| | | | | | |
|----|-------------|--------------|--|--------------------------------------|---|
| 14 | Ergo Hestia | 901006505023 | 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 01.01.2012 do 31.12.2012 | 18 000 000 10 000 000 |
| | | | ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (Grąbkowo, Kobylin, Pakosław, Biuro w Warszawie, Huta k/Czarnkowa): | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 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 01.01.2012 do 31.12.2012 | 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: ubezpiecz. od zepsucia lub zniszczenia ubezpieczonych towarów/produktów wskutek awarii maszyn i urządzeń - ubezpiecz. taśm i łańcuchów, przenośników taśmowych - ubezpiecz. lin i pasów - pokrycie ochroną ubezpiecz. szkód polegających na utracie czynnika chłodzącego | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 12 087 000 1 500 000 100 000 100 000 100 000 |
| | | ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 2 500 000 |
| | | ubezpieczenie utraty zysku wskutek awarii maszyn i urządzeń | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 7.535.250 |
| | | ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 37.676.250 |
| | | - ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego - ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego - ubezpieczenie oprogramowania, danych i nośników danych - ubezpieczenie | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 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 01.01.2012 do 31.12.2012 | 200 000 |
| | | | ubezpieczenie mienia w krajowym przewozie drogowym (cargo) | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 170.000,00 |
| | | | ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 320 000 |
| | | | ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym (cargo) | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 320 000 |
| | | | tuczniaki (żywe zwierzęta) | od 01.01.2012 do 31.12.2012 | 800 000 |

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 2012 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W bieżącym okresie obrotowym Spółka zawarła następujące umowy:

1. Umowa o Dyskonto Wierzytelności zawarta w dniu 22 lutego 2012 roku pomiędzy Kredyt Bank S.A. a spółką PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 15.000.000 zł, od dnia 22 czerwca 2012 roku 25.000.000 zł. Limit został udzielony na okres od 22 lutego 2012 roku do 21 lutego 2013 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M/3M + marża banku. Umowa została aneksem przedłużona do lipca 2013 roku.
2. Umowa factoringowa zawarta w dniu 27 czerwca 2012 roku pomiędzy Pekao Factoring Sp. z o.o. a spółką PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez

- Bank wierzitelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 15.000.000 zł. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku.
3. Umowa nr U/0039803236/0002/2012/1 kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawarta dnia 3 lipca 2012 roku, pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Centrum Mięśne Makton S.A. w kwocie 15.000.000 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytów obrotowych udzielonych przez inne banki oraz finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty przypada na dzień 2 lipca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + marża Banku.
 4. Aneks nr 7 do Umowy nr 19102010420000840202354041/2010 kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarty w dniu 23 marca 2012 pomiędzy PKO BP S.A. a spółką Centrum Mięśne Makton S.A. zmieniający niektóre warunki umowy, ale niezmieniający kwoty limitu, która wynosiła 25.300.000 zł. Termin spłaty kredytu to grudzień 2013).
 5. Aneks nr 8 do Umowy nr 19102010420000840202354041/2010 kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarty w dniu 20 grudnia 2012 pomiędzy PKO BP S.A. a spółką Centrum Mięśne Makton S.A. zmieniający niektóre warunki umowy, w tym zwiększający kwotę limitu do 25.800.000 zł
 6. Aneks nr 2 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr 1298/119/2011 zawarty w dniu 27 sierpnia 2012 roku pomiędzy Bankiem DnB Nord S.A. a spółką Centrum Mięśne Makton S.A. zmieniający niektóre warunki umowy, w tym zmniejszający kwotę kredytu do 1.000.000 zł
 7. Aneks nr 3 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr 1298/119/2011 zawarty w dniu 26 września 2012 roku pomiędzy Bankiem DnB Nord S.A. a spółką Centrum Mięśne Makton S.A. zmieniający niektóre warunki umowy, ale niezmieniający kwoty limitu, która wynosiła 1.000.000 zł

H. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku pożyczkach

W dniu 23 listopada 2012 roku spółka dominująca 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 2012 roku poręczeniach i gwarancjach

W 2012 roku Spółka PKM DUDA udzieliła poręczeń do umów kredytowych zawartych przez jednostki zależne:

| Lp. | SPÓŁKA | BANK | DATA SPŁATY | Przedmiot poręczenia | Kwota umowy / limitu |
|-----|----------|------|-------------|----------------------|----------------------|
| 1 | AGRODUDA | BGŻ | 2013-08-09 | kredyt | 18 300 000,00 |
| 2 | AGRODUDA | BGŻ | 2018-01-04 | kredyt | 20 373 432,42 |
| 3 | AGROFERM | BGŻ | 2018-01-10 | kredyt | 13 235 200,00 |
| 4 | AGROFERM | BGŻ | 2013-08-09 | kredyt | 3 300 000,00 |
| 5 | AGRONET | BGŻ | 2018-01-10 | kredyt | 10 320 000,00 |
| 6 | AGRONET | BGŻ | 2013-08-09 | kredyt | 1 300 000,00 |
| 7 | AGROPROF | BGŻ | 2013-08-09 | kredyt | 756 000,00 |
| 8 | AGROPROF | BGŻ | 2014-02-28 | kredyt | 105 984,77 |
| 9 | ROLPOL | BGŻ | 2013-08-09 | kredyt | 1 100 000,00 |

| | | | | | |
|----|--------|-----|------------|--------|------------|
| 10 | ROLPOL | BGŻ | 2014-02-28 | kredyt | 122 800,00 |
|----|--------|-----|------------|--------|------------|

J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji

Nie dotyczy.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi

W 2012 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. W 2012 zaobserwowano około 8% spadek spożycia mięsa wieprzowego.

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

Spółka minionych okresach zawarła 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. Spółka dominująca w minionych okresach udzieliła poręczeń z tytułu umów leasingu spółkom zależnym na Ukrainie. Środki z leasingu zostały przeznaczone na zakup sprzętów i maszyn rolniczych.

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 osiągnięte wyniki przez spółki z Grupy Kapitałowej.

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. 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 z wartością aktywów

Utrzymanie w okresach przyszłych niezadawalających wyników podmiotu dominującego może spowodować konieczność dokonania przez Spółkę odpisów aktualizacyjnych oraz zmian w wartościach aktywów wpływających ujemnie na wynik finansowy.

Ryzyko związane z utrzymującym się niskim pogłowiem żywca wieprzowego i wzrostu jego cen

Wzrost cen surowca miał bardzo duży wpływ na spadek marży. Aktualna sytuacja na rynku nie ulega istotnej poprawie. Ceny trzody chlewnej w Unii Europejskiej osiągnęły bardzo wysoki poziom. Sytuacja na rynku wynika ze spadającego pogłowia trzody chlewnej w Unii oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych.

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 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 miałoby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki PKM Duda.

Dotychczas współpraca z Bankami układa się prawidłowo. Na dzień 30 czerwca 2012 Banki zwolniły Spółkę ze zobowiązania polegającego na zapewnieniu na określonym poziomie Wskaźnika Finansowego 1 (w myśl umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny). Banki wyraziły również zgodę na zwolnienie Spółki z zobowiązania dotyczącego zapewnienie na określonym poziomie wskaźników finansowych obliczanych na dzień 31.12.2012.

Ryzyko związane z płynnością i możliwością nie odnowienia na kolejny okres kredytów obrotowych (overdraft)

W bieżącym roku obrotowym Grupa poniosła stratę netto w wysokości około 18,4 milionów złotych. Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, że Spółka odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości około 1 miliona złotych. Natomiast poniesienie straty netto było między innymi spowodowane poczynionymi odpisami aktualizującymi wartości środków trwałych około 4,6 milionów złotych oraz spisaniem części aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 11 milionów złotych. Pomimo poniesionej straty Spółka nadal wykazuje dodatnie kapitały własne w wysokości około 327 milionów złotych

Spółka korzysta z kredytów obrotowych, które w latach ubiegłych były „odnawiane” przez banki na okres kolejnego roku. Zarząd nie przewiduje opóźnień w spłacie krótkoterminowych części kredytów długoterminowych. Zarząd zakłada również, że banki, które udzieliły kredytów krótkoterminowych w rachunkach bieżących zgodzą się na ich przedłużenie na okres kolejnego roku, tak jak to się działo w latach poprzednich. Zarząd analizuje wszelkie alternatywne sposoby pozyskania kapitału w tym: emisję obligacji, emisję akcji, finansowanie oparte o weksle oraz wszelkie inne formy pozyskania finansowania.

Zadłużenie z tytułu przedmiotowych kredytów na dzień 31 grudnia 2012 przedstawia się następująco:

| Kredytodawca | Limit w tys. zł | Wykorzystanie na 31 grudnia 2012 r. | Data zakończenia umowy kredytowej |
|--------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| PKO BP S.A. | 15.500 | 9.445 | 16 grudnia 2013 r. |
| PKO BP S.A. | 9.500 | 9.449 | 16 grudnia 2013 r. |
| BGŻ S.A.* | 15.000 | 13.317 | 2 lipca 2013 r. |
| BZ WBK S.A. | 10.000 | 9.362 | 11 lipca 2013 r. |

Na chwilę obecną Spółka prowadzi rozmowy z Bankiem BGŻ S.A w temacie ustalenia harmonogramu spłat przedmiotowego kredytu.

Obecnie prowadzone są również wstępne rozmowy na temat aktywów trwałych Spółki, w tym również nie wykorzystywanych do działalności operacyjnej. Szacuje się, że ewentualna sprzedaż takiego majątku może przynieść dodatkowe przepływy finansowe już w 2013 roku, które pomogą zmniejszyć zadłużenie Spółki.

O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

P. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi

Dnia 29 listopada 2012 r. zostały zawarte umowy o pracę pomiędzy Polskim Koncernem Mięsnym DUDA SA, a Rafałem Oleszakiem oraz Romanem Milerem.

Dnia 5 grudnia 2012 r. została zawarta umowa o pracę pomiędzy Polskim Koncernem Mięsnym DUDA SA, a Dariuszem Formelą.

Na mocy w/w umów każdemu z pracowników przysługuje jednorazowe odszkodowanie w wysokości 3-krotności miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego w razie rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn niż:

- uzasadniających rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia,
 - dopuszczenia się przez pracownika istotnego naruszenia postanowień umowy o pracę,
 - Dopuszczenia się przez pracownika rażącego naruszenia prawa,
 - Rażące niedbalstwo, na skutek którego Spółka poniosła szkodę lub narażające Spółkę na szkodę,
 - zastosowanie wobec pracownika tymczasowego aresztowania przez okres co najmniej 3-ch miesięcy.
- Wypłata odszkodowania nastąpi w trzech równych miesięcznych ratach, na koniec miesiąca, począwszy od końca miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło rozwiązanie stosunku pracy z pracownikiem.

W 2012 r. nie zostały zawarte umowy pomiędzy Polskim Koncernem Mięsnym DUDA SA a:

- Maciejem Dudą, pełniącym do dnia 10 grudnia 2012 r. funkcję prezesa zarządu;
- Bogną Duda – Jankowiak, pełniącą do dnia 31 grudnia 2012 r. funkcję wiceprezesa zarządu.

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 członkom Zarządu PKM Duda w 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

| Imię i Nazwisko | Funkcja | Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-31.12.2012 | wartość świadczeń brutto(PLN)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-12.2012 | Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-31.12.2011 | wartość świadczeń brutto(PLN)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-12.2011 |
|----------------------|--------------------|--|---|--|---|
| Maciej Duda | Prezes Zarządu | 1 283 485,00 | 24 000,00 | 1 377 000,00 | 24 000,00 |
| Bogna Duda Jankowiak | Wiceprezes Zarządu | 737 821,20 | 18 000,00 | 808 500,00 | 18 000,00 |
| Roman Miler | Wiceprezes Zarządu | 751 691,25 | 12 000,00 | 806 883,01 | 12 000,00 |
| Rafał Oleszak | Wiceprezes Zarządu | 751 691,25 | 9 600,00 | 805 356,45 | 9 600,00 |
| Dariusz Formela | Członek Zarządu | 761 954,41 | 9 600,00 | 808 500,00 | 9 600,00 |

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Radu Nadzorczej w 2012 roku przedstawia poniższa tabela (poniższa tabela zawiera tylko kwoty wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN w PKM DUDA S.A.):

| Imię i nazwisko | Tytuł | Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-31.12.2012 | Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-31.12.2011 |
|-----------------------|--|--|--|
| Maksymilian Kostrzewa | Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 60 929,55 | 57 866,61 |
| Michał Popiołek | Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej | 40 619,70 | 38 577,74 |
| Jacek Baranek | Pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej | 0,00 | 0,00 |
| Mariusz Cholewa | Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej | 40 619,70 | 38 577,74 |
| Adam Purwin | Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej | 12 856,95 | 38 577,74 |
| Jarosław Tomczyk | Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej | 40 619,70 | 38 577,74 |
| Mariusz Piskorski | Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej | 40 619,70 | 38 577,74 |
| Jarosław Dubiński | Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej | 40 619,70 | 38 577,74 |
| Marek Dybalski | Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej | 40 619,70 | 38 577,74 |
| Janowski Filip | Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej | 27 876,06 | 0,00 |

Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę wypłaconego Prokurentom w 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie | Stanowisko/ funkcja | Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za 01-12.2012 | wartość świadczeń brutto(PLN)- użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-12.2012 | Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za 01-12.2011 | wartość świadczeń brutto(PLN)- użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-12.2011 |
|-------------------|--|---|--|---|--|
| Marcin Duda | Prokurent/Dyrektor ds. strategii i centralizacji | 150 000,00 | 0,00 | 322 400,00 | 0,00 |
| Dariusz Jankowiak | Prokurent/Dyrektor Inwestycyjny | 89 669,97 | 0,00 | 128 000,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|------------------|--|------------|----------|------------|----------|
| Grzegorz Ograbek | Prokurent/Dyrektor ds. Ekonomicznych i Surowcowych | 176 000,00 | 3 900,00 | 206 301,00 | 2 275,00 |
| Beata Ratajczak* | Prokurent/Dyrektor ds. ochrony środowiska | 114 210,00 | 0,00 | 241 722,32 | 2 496,00 |
| Jerzy Jaśkowiak | Prokurent/Główny Księgowy | 210 000,00 | 0,00 | 191 200,00 | 0,00 |
| Linke Michał | Prokurent/z-ca dyrektora finansowego | 135 045,65 | 2 820,00 | 145 904,10 | 1 645,00 |
| Czub Kamil | Prokurent/Dyrektor handlowy | 201 444,60 | 3 900,00 | 165 004,31 | 2 275,00 |
| Wiatrak Michał | Prokurent/Dyrektor produkcji | 163 043,83 | 3 900,00 | 151 304,08 | 2 275,00 |

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 2012 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. | Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|-----|---|--------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| 1 | Dariusz Formela – prezes Zarządu | 200 000 | 0,07% | 200 000 | 0,07% |
| 2 | Bogna Duda – Jankowiak - Wiceprezes Zarządu (*) | 5 000 000 | 1,80% | 5 000 000 | 1,80% |
| 3 | Roman Miler - Wiceprezes Zarządu (**) | 560 480 | 0,2% | 560 480 | 0,20% |
| 4 | Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu | 306 000 | 0,11% | 306 000 | 0,11% |

S. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników

W 2012 roku system kontroli programów akcji pracowników 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.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

| Rodzaj usługi | Rok zakończony 31 grudnia 2012 |
|---|-----------------------------------|
| Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 428 |
| Pozostałe usługi | 265 |
| Razem | 693 |

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

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 Mięсны 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 Mięсного 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 Mięsnym 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.

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 2012 i upubliczniła je na swojej stronie internetowej w zakładce „Relacja inwestorskie”, w katalogu „Informacje podstawowe” – „Walne Zgromadzenie”.

Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. w 2012 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 (od dnia 10 grudnia 2012 r. – 4 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 2012 roku rozpoczęła się kolejna kadencja Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, zainicjowana odpowiednio w kwietniu 2012 roku oraz w marcu 2012 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 Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 31 grudnia 2012 były 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 |
| 4. | Pozostali | 199 109 067 | 71,62 | 199 109 067 | 71,62 |

W 2012 r. w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki wystąpiły poniższe zmiany:

- Wskutek zbycia papierów wartościowych Spółki w dniu 14 lutego 2012 roku:
 - 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.
 - 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 2012 (tj. 20 marca 2013 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. | Bank Zachodni WBK SA | 29 227 486 | 10,51 | 29 227 486 | 10,51 |
| 3. | Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna | 20 369 538 | 7,33 | 20 369 538 | 7,33 |
| 4. | ING Otwarty Fundusz Emerytalny ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny (zarządzane przez ING | 14 542 431 | 5,23 | 14 542 431 | 5,23 |

| | | | | | |
|--|---------------------------------------|--|--|--|--|
| | Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA) | | | | |
|--|---------------------------------------|--|--|--|--|

Akcjonariusz Bank Zachodni WBK SA z siedzibą we Wrocławiu stał się posiadaczem znacznej ilości akcji wskutek połączenia z innym Akcjonariuszem – Kredyt Bank SA – sukcesja generalna (art. 494 Kodeksu spółek handlowych). Emitent otrzymał w dniu 9 stycznia 2013 r., od Banku Zachodniego WBK SA z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t. ze zm), zgodnie z którym Zawiadamiający zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta powyżej 10%.

Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej, w posiadaniu Zawiadamiającego znajdowały się łącznie 697.982 akcje Emitenta, co stanowiło 0,25% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 697.982 głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 0,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Po zwiększeniu udziału, o którym mowa powyżej, Zawiadamiający posiada łącznie 29.227.486 akcji Emitenta, co stanowi 10,51% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje 29.227.486 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2013 z dnia 10 stycznia 2013 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek **statutowe** 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. W Spółce wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela oraz są zdematerializowane.

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 – w terminie do dnia 31 grudnia 2012 r. – 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, pochodzących spośród uczestników Zgromadzenia **lub spoza ich grona**, 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 2012 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów;

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Maksymilian Kostrzewa | Przewodniczący RN |
| Jacek Baranek | Wiceprzewodniczący RN |
| Michał Popiołek | Członek RN |
| Mariusz Cholewa | Członek RN |
| Adam Purwin | Członek RN |
| Marek Dybalski | Członek RN |
| Jarosław Tomczyk | Członek RN |
| Mariusz Piskorski | Członek RN |
| Jarosław Dubiński | Członek RN |

W dniu 12 grudnia 2012 r. członek Rady Nadzorczej p. Mariusz Piskorski złożył, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2012 r., rezygnację z pełnionej w organie funkcji.

W dniu 8 stycznia 2013 r. członek rady nadzorczej Marek Dybalski złożył rezygnację z pełnionej w organie funkcji.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/08/01/2013 z dnia 8 stycznia 2013 r. w skład Rady nadzorczej powołany został p. Maciej Duda (raport bieżący nr 3/2013).

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Zmiana składu rady nadzorczej nie powoduje przerwania kadencji. Kadencja członka rady powołanego w trakcie trwania kadencji kończy się wraz z upływem kadencji całej rady.

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:

- powoływanie Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu oraz odwoływanie ich z pełnionych funkcji;
- reprezentowanie Spółki we wszystkich sporach z członkami Zarządu;
- reprezentowanie Spółki przy zawieraniu przez nią wszelkich umów z członkami Zarządu;
- ustalanie zasad wynagrodzenia oraz innych warunków umów z członkami Zarządu;
- 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;
- opiniowanie wszelkich spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- wyбір biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe go za ubiegły rok obrotowy pod kątem ich zgodności z księgami i dokumentami, a także stanem faktycznym;
- ocena wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku lub pokryciu strat;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań oraz postawienie wniosku o udzielenie członkom Zarządu absolutorium;
- wyrażanie zgody na dokonywanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela;
- rozpatrywanie i wydawanie opinii w sprawach wniosków podlegających uchwale Walnego Zgromadzenia;
- 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 do dnia 31 grudnia 2012 r. wchodził:

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 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz opis działania Zarządu PKM Duda

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 10 grudnia 2012 roku, Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. funkcjonował w następującym składzie:

1. Maciej Duda – prezes zarządu (z dniem 10 grudnia 2012 r. p. Maciej Duda przestał pełnić funkcje w zarządzie Spółki, w tym prezesa – uchwała rady nadzorczej nr 1/05/12/2012 z dnia 5 grudnia 2012 r.);
2. Bogna Duda – Jankowiak – wiceprezes zarządu;
3. Roman Miler – wiceprezes zarządu;
4. Rafał Oleszak – wiceprezes zarządu;
5. Dariusz Formela – członek zarządu.

W okresie od 11 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. funkcjonował w następującym składzie:

1. Dariusz Formela – prezes zarządu (z dniem 11 grudnia 2012 r. wiceprezesowi zarządu p. Dariuszowi Formeli zostało powierzone pełnienie funkcji prezesa zarządu – uchwała rady nadzorczej nr 3/05/12/2012 z dnia 5 grudnia 2012 r.);
2. Bogna Duda – Jankowiak – wiceprezes zarządu (z dniem 31 grudnia 2012 r. p. Bogna Duda – Jankowiak przestała pełnić funkcje w zarządzie Spółki, w tym wiceprezesa – uchwała rady nadzorczej nr 2/05/12/2012 z dnia 5 grudnia 2012 r.);
3. Roman Miler – wiceprezes zarządu;
4. Rafał Oleszak – wiceprezes zarządu;

Z dniem 31 grudnia 2012 r. wiceprezes zarządu Bogna Duda – Jankowiak przestała pełnić funkcje w zarządzie Spółki (uchwała rady nadzorczej nr 2/05/12/2012 z dnia 5 grudnia 2012 r.)

Do dnia publikacji raportu skład Zarządu Spółki nie uległ dalszej zmianie.

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 Mięsne 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 rozwiązanie 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 rozwiązanie 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 jakiejkolwiek 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 zapłaceniu 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 był 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 wygasło z dniem 31 grudnia 2012 roku.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd mógł pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w stosunku do akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Zarząd mógł 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 mogła być niższa niż 1 zł za każdą akcję. Zarząd miał prawo decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o ile przepisy prawa oraz postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

Do końca trwania uprawnienia, o którym mowa powyżej, kapitał zakładowy nie został powiększony.

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

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną są (były) PKM DUDA w 2012 r.:

PKM Duda oddział MAKTON.

Sprawa przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Centrum Mięсне Makton S.A. oraz spółki spoza Grupy Kapitałowej - strony postępowania przed UOKiK w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję polegających na zawarciu porozumienia, którego celem było ustalanie cen sztywnych sprzedaży towarów. Postępowanie to było prowadzone również wobec spółki Stół Polski sp. z o.o., jednak postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 9 grudnia 2010 r. postępowanie antymonopolowe wobec tej spółki zostało umorzone w związku z przejęciem spółki przez CM Makton S.A. CM MAKTON S.A. złożył wniosek o odstąpienie od wymierzenia lub obniżenie kary pieniężnej w związku z uznaniem spełnienia warunków uprawniających do ubiegania się o objęcie programem łagodzenia kar. Postępowanie antymonopolowe zakończone zostało decyzją Prezesa Urzędu z dnia 28/12/2011 roku o odstąpieniu od nałożenia kary wobec MAKTON. Wobec złożenia przez pozostałe strony postępowania antymonopolowego odwołania od w/w decyzji, aktualnie toczy się w tej sprawie postępowanie przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W zaistniałej sytuacji Zarząd nie widzi konieczności utworzenia rezerwy

Sprawa administracyjna:

Centrum Mięсне Makton S.A. oraz Urząd Miasta Stołecznego Warszawy - W dniu 25 września 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie usunięcia bez zezwolenia 4 sztuk drzew rosnących na terenie jednej z posesji zlokalizowanych w Warszawie. Złożono pisma wyjaśniające do sprawy. W 04/2009 spółka podjęła ostatnie czynności w sprawie.

Sprawy z powództwa PKM Duda oddział MAKTON:

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a Marek Stasiak KRY-MAR – sprawa o zapłatę (WPS: 288.594,62 zł): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Złożono wniosek o zabezpieczenie. Złożono wniosek egzekucyjny.

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a INBASK Krzysztof Broda – sprawa o zapłatę (WPS: 247.273,20 zł): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny.

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a Bogdan Nowik BONO – sprawa o zapłatę (WPS: 214.138,19 zł) – Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny.

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a Michał Charewicz – sprawa o zapłatę (WPS: 221 305,34 zł): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny.

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a Zakłady Mięсне Dąbrówno Sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 338.126,42 zł): Wydano nakaz zapłaty.

Centrum Mięсне S.A. c/a Karol Boćko, Radosław Balicki – sprawa o zapłatę (WPS: 352 131,55 zł): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym

Postępowanie upadłościowe - PKM Duda oddział MAKTON w charakterze wierzyciela:

Centrum Mięсне Makton S.A. c/a - Hurtownia Artykułów Rolno Spożywczych Handel Detaliczny Wiesław Sobotka – postępowanie upadłościowe (zgłoszenie wierzytelności na kwotę 455170,24 zł). CM MAKTON S.A. zgłaszało kwotę 426.740,59 zł w IV kategorii oraz kwotę 28.429,65 zł w V kategorii. Zgłoszenie CM MAKTON S.A. zostało uznane w całości poza ok. 9 zł (złe wyliczenie odsetek). Pod koniec IX.2012 została złożona przez Syndyka lista wierzytelności w Sądzie.

Centrum Mięсне Makton S.A. vs IKA sp. z o. o. (WPS: 340.220,22 zł) – dnia 01 czerwca 2011 roku zgłoszona została wierzytelność w postępowaniu upadłościowym. Obecnie toczy się postępowanie w upadłościowe obejmujące likwidację majątku spółki. W styczniu 2012 roku został przedstawiony przez

syndyka projekt listy wierzytelności. Wierzytelność CM Makton S.A. uwzględniona została w całości w kat. IV. Postanowieniem z dnia 3.12.2012 r. stwierdzono zakończenie postępowania upadłościowego. Plan podziału funduszy masy został zrealizowany częściowo w kategorii I w wysokości 38,03%. Wierzytelność CM MAKTON S.A. była zaliczona do kategorii IV.

Centrum Mięсне Makton S.A. – Piotr Wieczorek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Zakłady Mięсне Wieczorek – (upadłość obejmująca likwidację majątku; sygn. akt V GUp 6/08)

W grudniu 2008 roku, do masy upadłości zgłoszona została, uznana i zamieszczona na liście wierzytelności wierzytelność EUROSMAC sp. z o. o. (należność główna z nakazów zapłaty w kwocie 272 905,85 zł; odsetki w kwocie 44 762,90 zł; koszty sądowe zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 3 658 zł; koszty zastępstwa procesowego zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 8 400 zł) oraz CM Makton S.A. (należność główna w kwocie 831,70 zł). W wyniku rozstrzygniętych przetargów nie wyłoniono nabywcy przedsiębiorstwa (nie złożono ofert). Syndyk dysponuje możliwością pozyskania inwestora w drodze swobodnego wyboru oferty. W 2011 i 2012 roku ukazały się obwieszczenia o sprzedaży majątku, na które nie wpłynęła żadna oferta. Trwają prace nad aktualizacją wyceny majątku. Postępowanie upadłościowe w toku. W październiku 2012 r. otrzymaliśmy informację, iż trwa poszukiwanie nabywców na majątek trwały ZM Wieczorek.

PKM DUDA S.A.

Wykaz spraw w których wartość sporu przekracza 100 tys złotych a w których PKM DUDA S.A. jest powodem

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 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. Trwają negocjacje w sprawie zawarcia ugody. Dotychczas w toku negocjacji strony nie wypracowały wspólnego stanowiska z uwagi na rozbieżność w poszczególnych, istotnych zapisach tekstu ugody. Otrzymała się kolejna rozprawa która nie doprowadziła do rozstrzygnięcia sporu. Spółka oczekuje na wydanie wyroku.

PKM DUDA S.A. c/a PMB S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054,16 zł) – pozew o zapłatę wniesiono 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. Sąd 14 maja 2012 roku wydał wyrok zasądający na rzecz PKM DUDA S.A. całość roszczenia. Wyrok jest prawomocny. 11 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła wierzytelności w postępowaniu upadłościowym PMB S.A.. Obecnie Spółka oczekuje na sporządzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięсне MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 247/12/3, WPS: 1.296.491,39 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 02 lutego 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Na rozprawie w dniu 11 maja 2012 roku Sąd wydał wyrok zasądający należność na rzecz PKM DUDA S.A. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięсне MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 179/12/5, WPS: 861.221,46 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą

14 lutego 2012 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. - Obecnie oczekujemy na uprawnomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty. PKM DUDA S.A. złożyła do Komornika wniosek o wykonanie zabezpieczenia roszczeń (sygn. akt KM 1309/12). W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego Komornik zawiesił postępowanie zabezpieczające. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 216/12/3, 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, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 06 lipca 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 326/12/7, WPS: 596.310,39 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym złożono pod datą 07 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 29 maja 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

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. Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo. Dnia 04 grudnia 2012 roku wpłynęło postanowienie o nadaniu prawomocnemu wyrokowi klauzuli wykonalności uprawniającej do egzekucji wyroku w całości. Zasądzono od pozwanego na rzecz powoda kwotę 187 709,97 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2010 roku do dnia zapłaty oraz 13 003 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania. Zawarto porozumienie z Dłużnikiem – spłata ratalna.

PKM DUDA S.A. c/a „JABŁONNA” K. Trusiak & B. Kuc & K. Iwański spółka jawna – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1122/12, WPS: 202.932,81 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 02 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, któremu Sąd, w dniu 14 maja 2012 roku nadał klauzulę wykonalności. Obecnie sprawa znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Wskutek przedmiotowego postępowania Komornik sukcesywnie przekazuje wyegzekwowane kwoty. Otrzymała się I licytacja ruchomości dłużnika, lecz była nieskuteczna. Złożono wniosek o wyznaczenie II terminu licytacji. Należność główna rozliczona. Trwa egzekucja kosztów.

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. 15 lutego 2012 r. Sąd wydał wyrok utrzymujący w mocy nakaz zapłaty. Należność została przez Spółkę uregulowana..

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.

W. istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 18 marca 2013 roku Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie zawarł Aneks nr 2 do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny z dnia 23 grudnia 2009 roku (dalej: UKKK) podpisanej z (i) Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Bank Zachodni WBK SA z siedzibą we Wrocławiu), (ii) Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, (iii) Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie, (iv) ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, (v) Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, (vi) BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie („Banki Kredytodawcy”) oraz (vii) Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank Akcjonariusz”).

Podpisanie przedmiotowego Aneksu nr 2 jest przede wszystkim konsekwencją połączenia (dalej: „Połączenie”) Emitenta ze spółką zależną Centrum Mięsne Makton S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „CMM”).

Główne zmiany, jakie zawiera Aneks nr 2 to:

- (a) zgoda na zaciągnięcie dodatkowych zobowiązań finansowych przez Spółkę na skutek przejęcia kredytów oraz umów leasingu, jakie posiadała CMM przed połączeniem;
 - (b) zgoda na pozostawienie zabezpieczeń ustanowionych przez CMM przed przejęciem przez Spółkę;
 - (c) ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń na majątku Emitenta lub spółek z jego Grupy Kapitałowej na rzecz Banków – Kredytodawców, będących stronami UKKK, a w szczególności:
 - ustanowienie zastawów rejestrowych na udziałach Makton Nieruchomości Sp. z o.o., NetBrokers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, NetBrokers Polska Sp. z o.o., Tigra Trans spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., Tigra Trans Sp. z o.o.;
 - ustanowienie hipotek na nieruchomościach stanowiących przed połączeniem własność CMM (w Warszawie, ul. Krakowiaków i Orzechowa, ul. Ryżowa; w Ciechanowcu; w Poznaniu ul. Chemiczna i ul. Dąbrowskiego; w Krakowie), na innych nieruchomościach Spółki (Huta, Jaworze, Lipa, Bartoszewice) oraz na nieruchomości stanowiącej własność Makton Nieruchomości Sp. z o.o. (Warszawa, ul. Taśmowa);
 - ustanowienie zastawu na majątku, jaki zostanie wniesiony do spółki Tigra Trans spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.;
 - (d) rezygnacja z testowania Wskaźników Finansowych dla Danych Nieskonsolidowanych oraz wprowadzenie testowania Wskaźników Finansowych dla Danych Skonsolidowanych na koniec każdego kwartału kalendarzowego, z tym że niedotrzymanie Wskaźników Finansowych na koniec marca i września nie będzie obciążone prowizjami na rzecz Banków (tzw. waiver fee);
 - (e) zapisanie i doprecyzowanie prowizji na rzecz Banków za odstąpienie od testowania jednego wskaźnika na 30 czerwca 2012 r., za wyrażenie zgody na połączenie Emitenta z CMM oraz za naruszenia postanowień umowy, jakie mogą mieć miejsce w przyszłości
- Aneks został uznany za znaczący ze względu na fakt, iż wartość UKKK będącej przedmiotem Aneksu nr 2 przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

| | | | |
|----------------|-----------------|--------------------|-------|
| 20 marzec 2013 | Dariusz Formela | Prezes Zarządu | |
| 20 marzec 2013 | Roman Miler | Wiceprezes Zarządu | |
| 20 marzec 2013 | Rafał Oleszak | Wiceprezes Zarządu | |