



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKM DUDA S.A.**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU**

**Spis treści**

A.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy 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 Grupy, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego raportu półrocznego .....	6
B.2.	Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia .....	7
B.3.	Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) .....	8
C.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym raporcie półrocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 podmiot dominujący z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	16
G.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	16
H.	Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku pożyczkach .....	17
I.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku poręczeniach i gwarancjach.....	17
J.	Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji .....	17
K.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres .....	17
L.	Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi.....	17
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 Grupą .....	19
P.	Umowy zawarte między Grupą a osobami zarządzającymi .....	19
W pierwszym półroczu 2011 nie zostały zawarte nowe umowy o takim charakterze. Funkcjonują jednak umowy o pracę tego typu zawarte w roku 2009 z Bogną Duda-Jankowiak, Rafałem Oleszakiem, Romanem Milerem, Dariuszem Formelą, którym należy się 12 - krotność miesięcznego zasadniczego wynagrodzenia bez uwzględnienia jakiejkolwiek premii, w przypadku gdy:.....		
Q.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Grupy, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących.....	20
R.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Grupy oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) .....	21
S.	Informacje o znanych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	22

T. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników .....	22
U. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe .....	22
V. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje: .....	23
V.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	23
V.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 .....	23
V.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 .....	23
V.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 .....	24
V.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	24
V.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 Grupy, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych .....	24
V.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy .....	25
V.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Grupy .....	25
V.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, .....	25
V.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów; .....	27
W. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	35

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

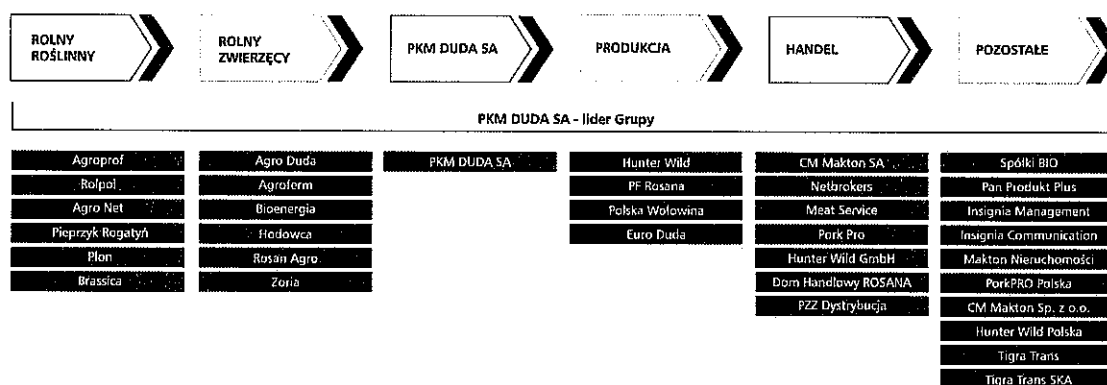
Polski Koncern Mięśny DUDA to firma założona przez rodzinę Duda w 1990 roku. PKM Duda S.A. (dalej nazywany „spółką dominującą”) stoi na czele Grupy PKM Duda działającej w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy powiązanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego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

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

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

Działalność Grupy w pierwszym półroczu 2011 była prowadzona 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 i liderem Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiornie mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej.



### Segment produkcyjny

- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **PF „MK” Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości układowej (układ likwidacyjny)** - 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.** została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.



### Segment rolny zwierzęcy

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



### Segment rolny roślinny

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



### Segment handlowy

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

- rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.
- **Meat Service Sp. z o.o. w likwidacji** – aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej, w dniu 19 grudnia 2011 roku podjęto uchwałę o likwidacji Spółki
  - **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
  - **Hunter Wild GmbH** - jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
  - **Dom Handlowy ROSANA** – przedsiębiorstwo reorganizowane z FP „Rosan-Trejd”, które było utworzone w grudniu 2000 roku. Reorganizacja odbyła się w I Q 2011 roku. Kierownictwo spółki przyjęło decyzję o rozwoju FP „Dom handlowy „Rosana” w nowym formacie – w kierunku rozwoju punktów handlowych własnej sieci firmowej punktów handlowych – sklepów handlu detalicznego produkcyjną marki handlowej „Rosana”.
  - **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



### **Segment pozostałe**

- **Pan Produkt Plus Sp. z o.o.** – nie prowadzi działalności operacyjnej.
- **Spółki „BIO” Sp. z o.o.** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Insignia Management Sp. z o.o.** – spółka zajmuje się optymalizacją zakupów dla spółek z Grupy Kapitałowej, a tym samym redukcją kosztów operacyjnych. W I kwartale 2012 roku nastąpiło podwyższenie kapitałów poprzez utworzenie nowych udziałów na łączną kwotę 150 tys. zł. Udziały w kwocie 96 tys. zł zostały objęte przez podmioty zewnętrzne.
- **Insignia Communication Sp. z o.o.** – spółka powołana do zarządzania znakami towarowymi.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.
- **PORK PRO Polska Sp. z o.o.\*** - spółka w organizacji
- **CM MAKTON Sp. z o.o.\*** – spółka w organizacji
- **Hunter Wild Polska Sp. z o.o.\*** – spółka w organizacji
- **Tigra Trans Sp. z o.o.\*** – spółka w organizacji
- **Tigra Trans Sp. z o.o. SKA** – spółka powołana do realizacji zadań związanych z transportem i logistyką

\* spółki te zostały powołane w związku z zainicjowanym procesem optymalizacji podatkowej Grupy (przekształcenie spółek w Grupie w spółki SKA) przy wykorzystaniu tarczy podatkowej spółki dominującej.

## ***B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości***

### ***B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego raportu półrocznego***

#### **Restrukturyzacja operacyjna**

W I półroczu 2012 roku spółka kontynuowała proces restrukturyzacji operacyjnej. Główne inicjatywy określone w Programie Restrukturyzacji Operacyjnej, dotyczą:

1. budowy docelowej organizacji zakupowej z ujednoliconymi procesami nabywczymi wspieranymi narzędziami IT (cel: obniżenie kosztów zakupów w skali całej Grupy);

2. optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym (cel: poprawa efektywności gospodarowania zapasami, szybsze uwolnienie środków, zmniejszenie docelowego zapotrzebowania na wskazany kapitał);
3. optymalizacji kosztów zatrudnienia (cel: racjonalizacja struktury organizacyjnej Grupy, obniżenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej, poprzez outsourcing działów: prawnego, IT oraz centralnego biura zakupowego);
4. budowy efektywnej struktury zarządzania oraz systemu informacji zarządczej w drodze stworzenia segmentów skupiających spółki o zbliżonym profilu i modelu zarządzania (cel: efektywne wykorzystanie synergii wewnątrz Grupy Kapitałowej, redukcja nieuzasadnionych kosztów funkcjonowania);
5. poprawy rentowności produkcji – poprzez efektywny system zarządzania kosztami, centralizację rozbioru oraz stworzenie systemu optymalizacji sprzedaży elementów rozbioru. Zmiana profilu produkcyjnego z ubojowego na rozbiorowo- ubojowy.
6. optymalizacji kosztów transportu poprzez lepsze wykorzystanie narzędzi do planowania tras w produkcji i dystrybucji, zmiana podejścia, spółka przygotowuje się do outsourcingu funkcji transportowej (cel: zmniejszenie kosztów utrzymania floty połączone z bardziej wydajnym jej wykorzystaniem);
7. standaryzacji i optymalizacji modelu zarządzania siłami sprzedażowymi oraz (cel: powstanie silnej organizacji dystrybucyjnej, przekładającej się na zwiększenie poziomu sprzedaży i marży oraz bardziej efektywną koordynację zarządzania relacjami z klientami; redukcja kosztów logistyki, marketingu i zatrudnienia);
8. restrukturyzacji majątku, sprzedaż lub likwidacja spółek nie związanych z działalnością podstawową oraz sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz rolnych (cel: uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej PKM DUDA; uwolnienie środków pieniężnych zamrożonych w majątku trwałym oraz obniżenie kosztów związanych z jego utrzymaniem).

Program Restrukturyzacji Operacyjnej wyznacza kierunki działania, których realizacja, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu spółki, przyczynić się ma do wymiernych korzyści dla Grupy w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na 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. Powstała wyspecjalizowana jednostka organizacyjna, której podstawowym celem jest ciągła optymalizacja kosztów zakupu i świadczenie dla Grupy PKM DUDA usług wewnętrznych o wysokiej jakości. W ramach obszaru finansowego został zbudowany zespół kontrolingu, który aktywnie wspiera proces decyzyjny, dostarczając niezbędną informację menedżerską. Cykliczny proces budżetowania oraz okresowego przeglądu wyników dostarcza bieżące informacje na temat osiąganych rezultatów. Proces zarządzania organizacją został wsparty poprzez wdrożenie systemu zarządzania przez cele (MBO). Systemem została objęta kadra zarządcza wyższego i średniego szczebla zarządczego oraz kluczowi pracownicy, a wyznaczone w ramach systemu cele są zbieżne z celami, jakie postawił sobie Zarząd, podejmując decyzję o wdrożeniu programu restrukturyzacyjnego.

Biorąc pod uwagę wyniki prac zrealizowanych od wdrożenia programu Zarząd podtrzymuje prognozę uzyskania pozytywnych efektów finansowych z realizacji PRO (punkty 1-8 powyżej) na poziomie (kumulatywnie) 80 mln zł w latach 2010-2014.

***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***

Spółka PKM Duda S.A. nie nabywała w pierwszym półroczu 2012 roku własnych udziałów akcji.

### B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

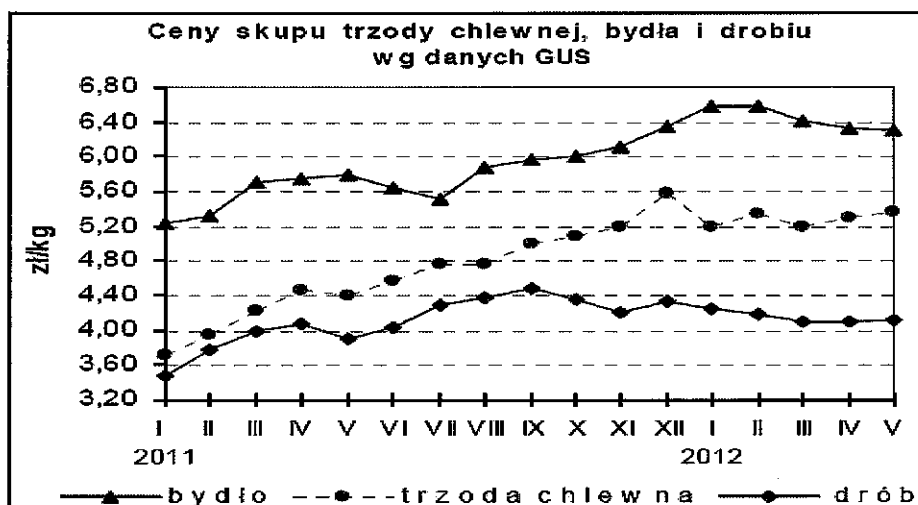
Jednostka dominująca posiada zarejestrowany oddział pod nazwą firmy Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna oddział Grąbkowo oraz oddział w Hucie.

- C. *Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym raporcie półrocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.*

W I półroczu 2012 roku utrzymywała się trudna sytuacja na rynku żywca wieprzowego będąca wynikiem niskiego pogłowia trzody chlewnej. Według danych GUS stan pogłowia trzody chlewnej w końcu marca 2012 r. wynosił 11 478 tys. sztuk i był niższe (o 12,4%) od stanu notowanego w analogicznym okresie 2011 r. Dane te potwierdzają notowany od dłuższego czasu trend spadkowy w chowie świń. Zanotowane pogłowia jest najniższym stanem od wielu lat.

W efekcie zaistniałej sytuacji mamy do czynienia ze stałym wzrostem cen żywca, wg danych GUS wzrost cen w okresie ostatniego roku wynosi ok. 23% (od początku 2011 roku o ponad 58%), co oczywiście ma istotny wpływ na marże generowane w branży mięsnej, zwłaszcza wobec faktu, iż ceny półtuszy na rynku wspólnotowym w analogicznym okresie wzrosły o niecałe 10% (od początku 2011 roku ok 26%).

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, gdyż wynosi ok. 30%.







Grupa PKM DUDA w okresie 6 miesięcy 2012 roku kontynuowała dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, osiągając przychody ze sprzedaży w wysokości 1 008 628 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o ponad 34%. Przychody eksportowe wzrosły o ponad 6%.

Pomimo trudnej sytuacji na rynku mięsa wieprzowego sytuacja Grupy jest na nim ustabilizowana i efektywność w większości segmentów uległa poprawie. Wyraźnej poprawie uległa sytuacja w segmencie handlowym gdzie zanotowano 27% wzrost przychodów oraz 18% poprawę wyniku operacyjnego. Podobnie sytuacja przedstawia się w segmencie rolnym zwierzęcym, gdzie uzyskano 21% wzrost przychodów oraz 46% poprawę wyniku operacyjnego. Istotne jest również, że segment produkcyjny zanotował znaczący wzrost przychodów oraz nie zanotował straty, co było w poprzednim okresie istotnym obciążeniem dla Grupy. Segment roślinny ze względu na swoją specyfikę faktycznie zyski zaczęte realizować w III kwartale, jednak sytuacja w tym segmencie i tak pozostaje dobra. Grupa dobrze prezentuje się w zakresie sytuacji płynnościowej, obsługi zadłużenia oraz w większości wypadków efektywności działania.

Niestety trudna sytuacja na rynku mięsnym w najwyższym stopniu dotknęła Spółkę dominującą. Tradycyjnie gorszy I kwartał oraz „afery 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.

Półrocze to stało 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.

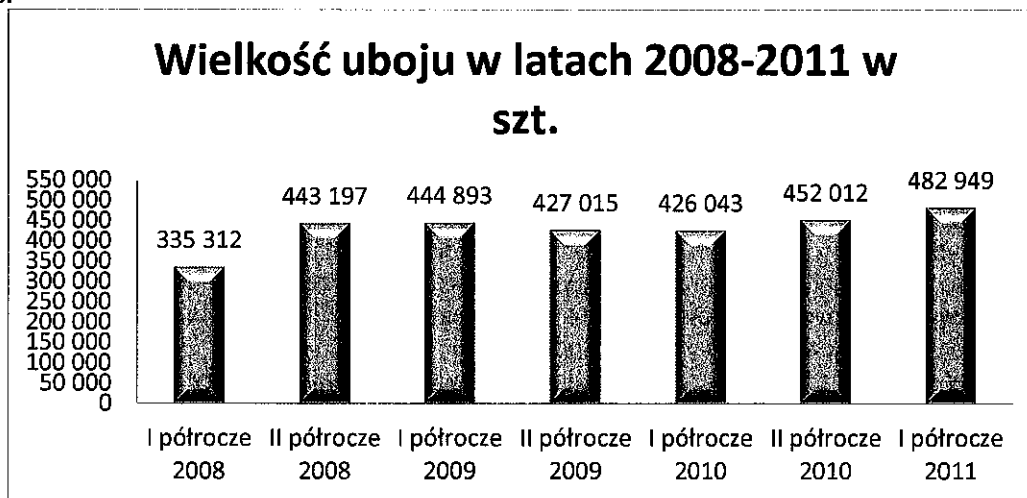
Spółka zanotowała tym samym znaczne pogorszenie wyników na prowadzonej działalności skutkujące zdecydowanym obniżeniem się poziomu generowanej EBITDA. W efekcie Spółka podjęła intensywne prace zmierzające do poprawy efektywności procesu sprzedaży i redukcji kosztów, celem uzyskania poprawy osiąganych wyników. Ponadto został zainicjowany proces optymalizacji podatkowej Grupy przy wykorzystaniu „tarczy podatkowej” spółki matki.

Należy w tym miejscu zaznaczyć, że pogorszenie wyników na sprzedaży jest w ocenie Spółki procesem przejściowym, natomiast jej sytuacja finansowa i płynnościowa jest satysfakcjonująca i pozwala na realizację przez nią założonych działań zmierzających do poprawy uzyskiwanych wyników na sprzedaży.

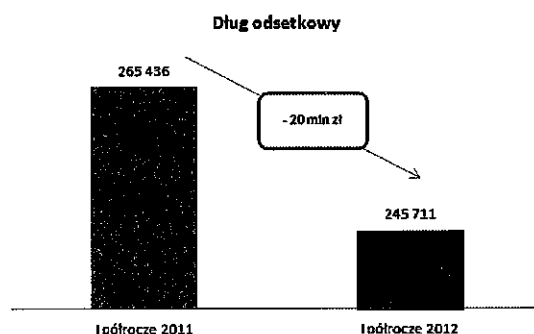
Wyszczególnienie	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2012	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2011	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>1 008 628</b>	<b>748 810</b>	<b>34,7%</b>
Zysk ze sprzedaży	11 449	17 777	-35,6%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>14 736</b>	<b>26 794</b>	<b>-45,0%</b>
Zysk brutto	5 525	16 543	-66,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>927</b>	<b>14 357</b>	<b>-93,5%</b>
Amortyzacja	13 192	14 715	-10,3%
EBITDA	27 928	41 509	-32,7%
Rentowność netto	0,09%	1,92%	-1,83 pkt. %
Rentowność EBITDA	2,77%	5,54%	-2,77 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	56,78%	59,68%	-2,89 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	53,60%	66,07%	-12,46 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	0,83	1,10	-24,2%
Kapitał obrotowy netto	94 800	85 062	11,4%
Dług	245 711	265 436	-7,4%
Dług netto / EBITDA	8,80	6,39	37,6%
Przychody eksportowe	125 108	117 205	106,7%
Udział w przychodach ogółem	12,40%	15,65%	-3,25 pkt. %

Grupa zdecydowała się na wzrost przychodów ze sprzedaży przy niższych marżach w Spółce dominującej, co możliwe jest dzięki coraz to większym wielkościom uboju. W okresie 6 miesięcy 2012 roku, zakład produkcyjny w Grąbkowie zrealizował ubój na poziomie 594 770 szt. żywca, co stanowi wzrost o 23% w porównaniu z rokiem 2011. Jednocześnie Spółka zmienia zasadniczo strukturę produkcji i sprzedaży, gdzie w coraz szerszym zakresie w miejsce półtuszy pojawia się wyrób w postaci głęboko rozebranego mięsa. Spółka intensywnie pracuje również nad zmianą struktury sprzedaży, w tym istotnym wzrostem sprzedaży w kanale nowoczesnym.

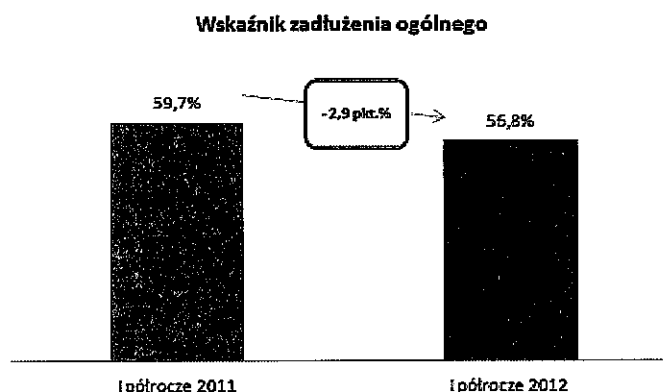
Wielkość uboju w pierwszym półroczu 2012 w porównaniu do roku 2011 prezentuje poniższy wykres.



Analiza wskaźnikowa pokazuje zdecydowaną poprawę w obszarze zadłużenia i zarządzania kapitałem obrotowym, co jest efektem kontynuowania wdrożenia Programu Restrukturyzacji Operacyjnej. Ma to na celu stworzenie podstaw do stabilnego finansowania działalności bieżącej i dalszego rozwoju Grupy. Działania te są widoczne w bilansie, gdzie zredukowane są pozycje dotyczące zadłużenia.



Fakt redukcji zadłużenia znajduje również potwierdzenie w poziomie wskaźnika zadłużenia ogólnego (redukcja o 3 pkt. %). Kontynuacja tych działań, przyczynić się ma do wymiernych korzyści dla Grupy w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.



Dodatkowo przeprowadzone działania związane z restrukturyzacją majątku pozwalają na uproszczenie struktury Grupy oraz podniesienie efektywności jej funkcjonowania.

Biorąc pod uwagę wyniki prac zrealizowanych w 2011 r. i w I półroczu 2012 roku, Zarząd podtrzymuje plan uzyskania pozytywnych efektów finansowych z realizacji PRO na poziomie (kumulatywnie) 80 mln zł w latach 2010-2014.

#### **D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach**

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

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

Najistotniejsze rodzaje działalności Grupy PKM Duda to:

- ubój i rozbiór mięsa czerwonego,
- handel i dystrybucja mięsa oraz przetworów mięsnych,
- przetwórstwo mięsa,
- produkcja żywca wieprzowego,

- uprawy roślinne,
- usługi przechowalniczo chłodnicze.

#### **E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Grupy**

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 nienazanego), 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 szkodziu - klauzula pokrycia kosztów dodatkowych - klauzula niepokojów i zamieszek społ. - klauzula katastrofy budowlanej - klauzula ubezpieczenia 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: ubezpiec. od zepsucia lub zniszczenia ubezpieczonych towarów/produktów wskutek awarii maszyn i urządzeń - ubezpiec. taśm i łańcuchów, przenośników taśmowych - ubezpiec. lin i pasów - pokrycie ochroną ubezpiec. 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
		tuczniki (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 podmiot dominujący 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

W bieżącym okresie obrotowym Spółki z Grupy zawały następujące umowy:

1. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta w dniu 5 marca 2012 roku pomiędzy ALIOR Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką PORK PRO Sp. z o.o. w kwocie 2.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 4 marca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
2. Umowa pożyczki zawarta w dniu 9 stycznia 2012 roku pomiędzy INVEST PRO CAPITAL a spółką PORK PRO sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 zł.
3. Umowa kredytu obrotowego zawarta w dniu 6 marca 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką ROLPOL Sp. z o.o. w kwocie 1.100.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej – przejęcie finansowania w Kredyt Banku.



Termin spłaty przypada na dzień 5 marca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.

4. Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta w dniu 6 marca 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką ROLPOL Sp. z o.o. w kwocie 122.800 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytów udzielonych przez Kredyt Bank. Termin spłaty przypada na dzień 28 lutego 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
5. Umowa kredytu obrotowego zawarta w dniu 6 marca 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką AGROPROF Sp. z o.o. w kwocie 756.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej – przejęcie finansowania w Kredyt Banku. Termin spłaty przypada na dzień 5 marca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
6. Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta w dniu 6 marca 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką AGROPROF Sp. z o.o. w kwocie 105.984,77 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytów udzielonych przez Kredyt Bank. Termin spłaty przypada na dzień 28 lutego 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
7. 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.
8. Umowa factoringowa zawarta w dniu 27 czerwca 2012 roku pomiędzy Peakto Factoring Sp. z o.o. 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. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku.

**H. Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku pożyczkach**

W roku pierwszym półroczu 2012 roku spółka dominująca nie udzielała pożyczek.

**I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku poręczeniach i gwarancjach**

W pierwszym półroczu 2012 spółki Grupy nie udzieliły jak i nie otrzymały nowych poręczeń ani gwarancji.

**J. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji**

Nie dotyczy.

**K. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres**

Grupa nie publikowała prognoz wyników.

**L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi**

W I półroczu 2012 roku zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Grupa 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 Grupy z dostawcami surowca (rolnikami), wobec których płatności za dostarczony surowiec zawsze były regulowane terminowo.

#### **M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Grupa zamierza sfinansować planowane inwestycje przy wykorzystaniu środków własnych. Nie wyklucza także sfinansowania niektórych inwestycji przy 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 Grupy**

Większość sprzedaży Grupy jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez Grupę 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 Grupę. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa Grupa jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonunktury niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

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

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

##### **Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego**

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

## **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.

Do dnia publikacji PKM Duda otrzymała pisma z 5 banków, które zwolniły spółkę na dzień 30 czerwca 2012 ze zobowiązania polegającego na zapewnieniu na określonym poziomie Wskaźnika Finansowego 1 (w myśl umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny). Stanowisko jednego z Banków spółka otrzyma dopiero po publikacji wyników za I półrocze 2012 roku.

### **O. *Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą***

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

### **P. *Umowy zawarte między Grupą a osobami zarządzającymi***

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

- pracownik złoży oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Spółki zgodnie z niniejszą umową i złoży oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy,
- zostanie podjęta przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie uchwała o odwołaniu Pracownika z Zarządu Spółki i pracownik złoży zgodne z niniejszą umową i oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy,
- spółka złoży oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy mimo niezastąpienia żadnej z przyczyn wskazanych w części II ust.15 Warunków Restrukturyzacji w zakresie dotyczącym

wprowadzenia § 26<sup>1</sup> ust. 2 Statutu Spółki, bez względu na to czy zmiana Statutu Spółki zostanie uchwalona.

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

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

Wysokość w/w świadczeń wypłaconych członkom Zarządu PKM Duda w pierwszym półroczu 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń w tys. zł	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych w tys. zł
Maciej Duda	Prezes Zarządu	300	12
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	207	9
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	210	6
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	210	5
Dariusz Formela	Członek Zarządu	210	5

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Rady Nadzorczej w pierwszym półroczu 2012 przedstawia poniższa tabela (poniższa tabela zawiera tylko kwoty wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w PKM DUDA S.A.):

Lp.	Imię i nazwisko	Tytuł	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia w tys. zł
1	Maksymilian Kostrzewa	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	30
2	Michał Popiołek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	20
3	Jacek Baranek	Pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	0
4	Mariusz Cholewa	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	20
5	Adam Purwin	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	13
6	Jarosław Tomczyk	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	20
7	Mariusz Piskorski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	20
8	Jarosław Dubiński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	20

9	Marek Dybalski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	20
10	Andrzej Stryjski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0
11	Filip Jankowski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	7

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

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto w tys. zł
Marcin Duda	Prokurent/Dyrektor Transportu	90
Dariusz Jankowiak	Prokurent/Dyrektor Techniczny	60
Grzegorz Ograbek	Prokurent/Dyrektor ds. Ekonomicznych i Surowcowych	90
Jerzy Jaśkowiak	Prokurent/Główny Księgowy	90
Michał Linke	Prokurent/Z-ca Dyrektora Finansowego	67
Marek Biczysko	Prokurent/Dyrektor	111

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak również na datę przekazania raportu do publicznej wiadomości, stan posiadania papierów wartościowych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. prezentował się następująco:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Maciej Duda - Prezes Zarządu	460 000	0,17%	460 000	0,17%
2	Bogna Duda – Jankowiak - Wiceprezes Zarządu (*)	5 000 000	1,80%	5 000 000	1,80%
3	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu (**)	560 480	0,2%	560 480	0,2%
4	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	306 000	0,11%	306 000	0,11%
5	Dariusz Formela – Wiceprezes Zarządu	200 000	0,07%	200 000	0,07%

(\*) Invest Pro Capital Spółka z o.o. w której Bogna Duda – Jankowiak pełni funkcję prokurenta jedyne go komplementariusza (Pro Capital sp. z o.o.) posiada 10 000 000 akcji PKM Duda S.A.

(\*\*) W dniu 27 marca 2012 roku, podczas sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, wiceprezes zarządu Roman Miller dokonał zbycia 200 000 sztuk akcji PKM DUDA S.A., po średniej cenie 0,78 zł za jedną akcję (Raport bieżący nr 11/2012 z dnia 30 marca 2012 roku).

Od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2012 roku, tj. od dnia 15 maja 2012 roku, nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania.

**S. Informacje o znanych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

W dniu 24 lipca 2009 roku w wyniku finalizacji postępowania naprawczego, podmiot dominujący zawarł z Konsorcjum Banków (Kredyt Bank S.A., Bank PeKaO S.A., PKO Bank Polski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. Bank Zachodni WBK S.A., BRE BANK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) Warunki Restrukturyzacji, Umowę Opcji Buy – Back (aneksowaną w dniu 03 grudnia 2011 roku) oraz Umowę Przedwstępną o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny (aneksowaną w dniu 24 listopada 2009 roku oraz 03 grudnia 2010 roku), uprawniające spółkę dominującą do nabycia przez nią do dnia 31 grudnia 2012 roku akcji serii I wyemitowanych w ramach konwersji części wierzytelności Banków wobec podmiotu dominującego w łącznej liczbie 129 122 590, celem umorzenia papierów wartościowych, co wiąże się ze zmniejszeniem liczby posiadanych przez ww. Banki akcji.

**T. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W I półroczu 2012 system kontroli programów akcji pracowniczych w PKM Duda nie funkcjonował.

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

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

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

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

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

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

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

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

Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z dnia 04 lipca 2007 roku (Uchwała Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 12/1170/2007) z późn. zm.

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

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

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

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

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

***V.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 Mięśny 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 Mięśny DUDA S.A. odstąpiła w minionym półroczu od rekomendowanej w Części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Spółka zarejestrowała jednak przebieg obrad walnego zgromadzenia odbytego w dniu 25 kwietnia 2012 roku i upubliczniła nagranie na swojej stronie internetowej w zakładce „Relacja inwestorskie”, w katalogu „Informacje podstawowe” – „Walne Zgromadzenie” – „Filmy z WZ”.

Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w I półroczu 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, zarówno III kadencji, jak i IV kadencji, której rozpoczęcie nastąpiło w dniu 25 kwietnia 2012 roku, na 5 jej członków, zasiadała 1 kobieta (Pani Bogna Duda – Jankowiak, pełniąca funkcję Wiceprezesa Zarządu). Rada Nadzorcza Spółki, zarówno III kadencji, jak i IV kadencji, której rozpoczęcie nastąpiło w dniu 25 kwietnia 2012 roku, składała się natomiast z 9 mężczyzn. Organy we wskazanym składzie powoływane są mocą uchwały odpowiednio Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia. W przypadku dokonywania jakichkolwiek zmian w składzie organów, rekomendacja przedstawiona powyżej zostanie wzięta pod uwagę.

Polski Koncern Mięśny 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.

***V.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 30 czerwca 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

Na dzień przekazania raportu, struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) nie uległa zmianie.

***V.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.

***V.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 Grupy, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych***

Nie istnieją ograniczenia co do wykonywania prawa głosu.

***V.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy***

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.

***V.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Grupy***

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

***V.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](http://www.pkmduda.pl).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do szczególnych kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

- o) inne sprawy, które według Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Statutu Spółki, prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przyznano akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym przynajmniej 1/20 (słownie: jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego. Nadto, Walne Zgromadzenie może zwołać akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający łącznie akcje reprezentujące ponad 40% ogółu głosów. W oparciu o § 12 ust. 9 Statutu Spółki, uprawnienie do żądania zamieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom reprezentującym przynajmniej 1/20 (słownie: jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego.

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

***V.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów;***

Do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok 2011, tj. do dnia 25 kwietnia 2012 roku, Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Maksymilian Kostrzewa	Przewodniczący RN (przedstawiciel Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie)
Jacek Baranek	Wiceprzewodniczący RN (przedstawiciel ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach)
Michał Popiołek	Członek RN (przedstawiciel BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie)
Mariusz Cholewa	Członek RN (przedstawiciel Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie)
Adam Purwin	Członek RN
Marek Dybański	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN
Mariusz Piskorski	Członek RN
Jarosław Dubiński	Członek RN

W dniu 25 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałami nr 19 – 28 powołało w skład Rady Nadzorczej IV kadencji Spółki następujące osoby:

Maksymilian Kostrzewa	Przewodniczący RN (przedstawiciel Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie)
Jacek Baranek	Wiceprzewodniczący RN (przedstawiciel ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach)
Michał Popiołek	Członek RN (przedstawiciel BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie)
Mariusz Cholewa	Członek RN (przedstawiciel Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie)
Filip Janowski	Członek RN (przedstawiciel Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie)
Marek Dybański	Członek RN

Jarosław Tomczyk	Członek RN
Mariusz Piskorski	Członek RN
Jarosław Dubiński	Członek RN

Do dnia publikacji raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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

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

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

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

Statut Spółki przewiduje ponadto kompetencje Rady Nadzorczej w zakresie:

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

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

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

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

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej, podjętych na posiedzeniu, wymagane jest, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na jej posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów w obecności 2/3 członków Rady. W przypadku, gdy oznaczone uchwały Rady Nadzorczej nie zostały podjęte ze względu na brak kworum 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, powołanego Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/30/05/2012 z dnia 30 maja 2012 roku, wchodzi:

1. Jarosław Tomczyk –członek Komitetu spełniający warunki niezależności posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości
2. Mariusz Piskorski – Członek Komitetu
3. Mariusz Cholewa – Członek Komitetu
4. Filip Janowski – Członek Komitetu

Do dnia publikacji raportu skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Komitet Audytu opiera swoją działalność na Regulaminie Komitetu Audytu dostępnym na stronie internetowej [www.pkmduda.pl](http://www.pkmduda.pl).

Komitet Audytu służy Radzie Nadzorczej pomocą w zakresie:

- a) monitorowania rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, w szczególności w drodze przeglądu adekwatności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do ich akceptacji,
- b) opiniowania sprawozdania rocznego z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty i przedstawienia Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do ich akceptacji,
- c) przeglądu, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka (w tym związane z przestrzeganiem

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

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

### **Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.**

#### **Skład osobowy organu w okresie od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz opis działania Zarządu PKM Duda**

Do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok 2011, tj. do dnia 25 kwietnia 2012 roku, Zarząd funkcjonował w następującym składzie:

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

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

W związku z powyższym, w dniu 27 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr 9-13, powołała w skład Zarządu Spółki IV kadencji następujące osoby i powierzyła im określone poniżej funkcje:

- a. Maciej Duda – prezes zarządu;
- b. Bogna Duda – Jankowiak – wiceprezes zarządu;
- c. Roman Miler – wiceprezes zarządu;
- d. Rafał Oleszak – wiceprezes zarządu;
- e. Dariusz Formela – członek zarządu.

Uchwały powołujące weszły w życie z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011.

Do dnia publikacji raportu skład Zarządu Spółki nie uległ 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 Mięse 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, w tym w szczególności urlopem, uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów, w obecności pozostałych Członków Zarządu.



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

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

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

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

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

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

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

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

Ważne powody, o których mowa powyżej to:

1. popełnienie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu po dniu 1 czerwca 2009 roku, choćby nieumyślnie, przestępstwa albo istotne naruszenie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, choćby nieumyślnie, przepisów prawa, chyba że takie działanie lub zaniechanie nie wyrządziło Spółce jakiegokolwiek szkody lub było wynikiem siły wyższej lub działania osób trzecich, za które Prezes Zarządu lub którykolwiek z Wiceprezesów Zarządu nie odpowiada i które mu nie podlegają;
2. naruszenie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, choćby nieumyślnie, statutu Spółki w tym między innymi postanowień § 26<sup>2</sup> 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:
  - (i) spowodowane jest przyczynami innymi niż wskazane w pkt (ii) poniżej i trwa nie dłużej niż 105 dni lub
  - (ii) 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 przewyższenia 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., Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208.501.717 zł w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). W ramach przedmiotowego upoważnienia, Zarząd jest upoważniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie. Upoważnienie udzielone Zarządowi wygasa z dniem 31 grudnia 2012 roku. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w stosunku do akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Zarząd może wydawać akcje emitowane w granicach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają uzyskania zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem że ww. cena emisyjna nie może być niższa niż 1 zł za każdą akcję. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o ile przepisy prawa oraz postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

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

W Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA S.A. opisane zostały w pkt. 12 jednostkowego skróconego raportu kwartalnego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych, w których stroną są spółki z Grupy zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok. W bieżącym okresie sprawozdawczym istotne zmiany nastąpiły w poniższych sprawach:

- PLON Sp. z o.o. c/a Fermy Drobiu WOŹNIAK, Sąd Okręgowy w Poznaniu (sygn. akt IX GC 40/11/16, wps. 440.261,47 zł) - w dniu 06.03.2012 r. została zawarta ugoda sądowa w niniejszej sprawie co do pozostałej części roszczenia. Ugoda została wykonana.

- Fermy Drobiu WOŹNIAK c/a PLON Sp. z o.o., Sąd Okręgowy w Poznaniu (wps 153.215,00 zł, sygn. akt IX GC 92/11., Fermy Drobiu WOŹNIAK c/a PLON Sp. z o.o., Sąd Okręgowy w Poznaniu (Wps 200.000,00 zł. sygn. akt IX GC 52/11) - w dniu 26 kwietnia 2012 r. na rozprawie Sąd Okręgowy połączył obie sprawy w jedno postępowanie. W tym dniu została zawarta także ugoda sądowa w obu połączonych sprawach. Ugoda została wykonana.

- Centrum Mięsne Makton S.A. c/a Marek Stasiak KRY-MAR - sprawa o zapłatę (WPS: 288594,62 zł): W dniu 05/10/2011 złożono pozew. Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Toczy się postępowanie egzekucyjne.

- Centrum Mięsne Makton S.A. c/a INBASK Krzysztof Broda - sprawa o zapłatę (WPS: 247273,20 zł): 28/01/2011 złożono pozew. Wydano nakaz zapłaty. Toczy się postępowanie egzekucyjne.

- Centrum Mięсне Makton S.A. c/a Bogdan Nowik BONO – sprawa o zapłatę (WPS:214.138,19 zł) – nakaz zapłaty (prawomocny). Toczy się postępowanie egzekucyjne.
- Centrum Mięсне Makton S.A. vs Mateusz Mikołajek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Mateusz Mikołajek Firma Handlowa – sprawa o zapłatę (sygn. akt: V GNC 1517/12, WPS: 10.442 zł) – pozew wniesiono pod datą 06 czerwca 2012 roku. Na jego podstawie Sąd Rejonowy w Tarnowie, w dniu 06 lipca 2012 roku wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty.
- 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 przejściem spółki przez CM Makton S.A. CM MAKTON 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. Wszystkie Strony postępowania z wyłączeniem CM Makton SA złożyły odwołania od decyzji Prezesa UOKiK. Toczy się zatem postępowanie przez Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

#### **Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.**

28 sierpnia 2012      Maciej Duda

Prezes Zarządu

28 sierpnia 2012      Roman Miler

Wiceprezes Zarządu

28 sierpnia 2012      Rafał Oleszak

Wiceprezes Zarządu

28 sierpnia 2012      Dariusz Formela

Wiceprezes Zarządu

