



DUDA

POLSKI KONCERN MIĘSNY

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU



Spis treści

A. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki PKM Duda S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	4
B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości	6
B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia raportu rocznego	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 raporcie rocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 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	11
F. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	15
G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek	15
H. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku pożyczkach.....	16
I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku poręczeniach i gwarancjach	16
J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji.....	17
K. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane rocze	17
L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi.....	17
M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	17
N. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona ..	17
O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką.....	19
P. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi	19
Q. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale spółki, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących.....	20
R. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	21
S. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	21
T. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe.....	21
U. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:	22
U.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	22

U.2.	Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.	22
U.3.	W zakresie, w jakim spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt. D.2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.	23
U.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,	23
U.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	25
U.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,	25
U.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki,	25
U.8.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki,	25
U.9.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia	26
U.10.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów; .	27
U.11.	Opis podstawowych cech stosowanych przez Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	35
V.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	35
W.	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	38

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

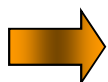
Polski Koncern Mięśny DUDA to firma założona w 1990 roku. PKM Duda S.A. (dalej nazywany „spółką”) stoi na czele Grupy PKM Duda działającej w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy powiązanych kapitałowo firm sektora rolno – spożywczego z terenu całej Polski.

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, rozbiorze i konfekcji tych mięs w wielu asortymentach. Sfera produkcyjno-handlowa stanowi kluczową część prowadzonej działalności obok działalności handlowej w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Po przejęciu spółki Stół Polski w 2007 roku, Grupa Kapitałowa PKM Duda rozpoczęła swoją działalność w zakresie przetwórstwa mięs i produkcji wędlin. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

Działalność Grupy w pierwszym półroczu 2013 skoncentrowana była 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.

Ze względu na kontynuowaną restrukturyzację Zarząd podjął decyzję o zmianie segmentacji w ramach Grupy, celem uzyskania pełniejszej przejrzystości w ramach funkcjonujących segmentów.

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

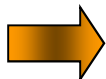


Segment produkcyjny

- **Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. **Od dnia 27.12.2012 w strukturze PKM DUDA S.A znajduje się Oddział**

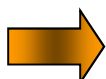
MAKTON zajmujący się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin w Zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu

- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE.



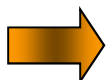
Segment handlowy

- **Centrum Mięсне Makton S.A (do dnia 27.12.2012 jako samodzielny podmiot aktualnie Oddział samobilansujący się w PKM DUDA.S.A)** . Jest wyspecjalizowanym podmiotem zajmującym się dystrybucją mięsa i wędlin w terenie kraju w oparciu o sieć hurtowni zlokalizowanych 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 jest dostawcą 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.
- **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild GmbH** – spółka zajmująca się handlem towarami (dziczyzna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnię składową, na terenie Niemiec. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



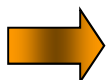
Segment rolny zwierzęcy

- **Agro Duda Sp. z o.o.** prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.



Segment rolny roślinny

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Plon Sp. z o.o** - **spółka** tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży roślin oleistych.



Segment pozostałe

- **Spółki „BIO” Sp. z o.o.** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii. Na chwilę obecną nie prowadzą działalności operacyjnej
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada dwie ферmy.
- **PF „MK” Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Aktualnie w trakcie budowy własnej sieci detalicznej. Na koniec 2012 roku spółka posiadała około 40 własnych sklepów
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia raportu rocznego

Restrukturyzacja segmentu produkcyjnego

W odpowiedzi na niesprzyjające warunki rynkowe w roku 2012 Zarząd PKM DUDA S.A. podjął decyzję o zmianie w 2013 roku strategii w segmencie ubojowo-produkcyjnym. W miejsce

maksymalizacji wolumenów sprzedaży skoncentrowano się na zyskowności oraz na zmianie polityki skupowej żywca, co – w połączeniu z kolejnymi oszczędnościami kosztowymi – pozwoliło wypracować model działalności, który zapewnia Spółce stabilną rentowność nawet w wyżej zaprezentowanych niesprzyjających warunkach rynkowych czyli przy niskim pogłowie trzody chlewnej i rosnących cenach skupu żywca.

Istotnym elementem restrukturyzacji było wydzielenie do Spółki zależnej Tigra Trans obsługi logistycznej, pozwala to na redukcję kosztów logistyki PKM Duda i pozostałych spółek Grupy oraz maksymalizację efektywności sprzedaży usług transportowych przez Tigra Trans. Pozwala to również w sposób płynny na zarządzanie kosztami logistyki, w ślad za zmieniającymi się wolumenami zakupów i sprzedaży.

Równolegle z wyżej wymienionymi procesami konsekwentnie realizowany był proces restrukturyzacji zatrudnienia w Grupie, poprzez tworzenie centrów usług, outsourcing zatrudnienia (zwłaszcza w obszarze obsługi produkcji) oraz likwidację zbędnych struktur. Zmiany te pozwoliły na stworzenie struktury zatrudnienia płynnie reagującej na zmieniający się wolumen zakupów i sprzedaży.

Pozyskanie finansowania bieżącej działalności

W okresie do dnia publikacji przedmiotowego sprawozdania spółka podpisała umowy z trzema instytucjami finansowymi, które zapewniły stabilne prowadzenie działalności operacyjnej

W dniu 26 czerwca 2013 Spółka zagwarantowała sobie odnowienie finansowania podpisując w dn. 26 czerwca br. umowę kredytu w rachunku bieżącym z bankiem Credit Agricole Bank Polska SA. Przedmiotem umowy było udzielenie kredytu w maksymalnej łącznej wysokości **15 mln zł**, a celem refinansowanie kredytu w innym banku lub finansowanie kapitału obrotowego.

Spółka odnowiła również w dniu 10 lipca 2013 umowę kredytu obrotowego w Banku Zachodnim WBK, wydłużając okres kredytowania o kolejne 12 miesięcy. Finansowanie zostało udzielone w maksymalnej wysokości **10 mln zł**.

Ponadto w dniu 24 lipca Spółka zawarła umowę z BZ WBK Factor Sp. z o.o.. wyspecjalizowaną spółką faktoringową z Grupy Banku Zachodniego WBK. Istotną zmianą w stosunku do pierwotnej umowy faktoringowej podpisanej w dniu 22 lutego 2012 r. z Kredyt Bankiem SA, który z dniem 4 stycznia 2013 r. połączył się z Bankiem Zachodnim WBK, jest przejęcie przez factora ryzyka niewypłacalności w odniesieniu do 90% wierzytelności (tzw. faktoring bez regresu). BZ WBK Factor udzielił Spółce limitu, rozumianego jako maksymalna wartość wykupionych wierzytelności, w wysokości **27 777 000 zł**. Umowa factoringowa zawarta została na czas nieokreślony. Odsetki w okresie finansowania obliczane będą według stawki WIBOR 1M, powiększonej o marżę BZ WBK Factor

W dniu 3 września 2013 roku podpisano **aneks do umowy faktoringowej** pomiędzy Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie a 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 Faktora.

W dniu 16 grudnia 2013 roku podpisano **aneks do umowy kredytowej** pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. w **kwocie 25.800.000 zł** z przeznaczeniem na finansowanie bieżące oraz refinansowanie kredytów. Termin spłaty przypada na dzień 15 grudnia 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.

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

Nie wystąpiło

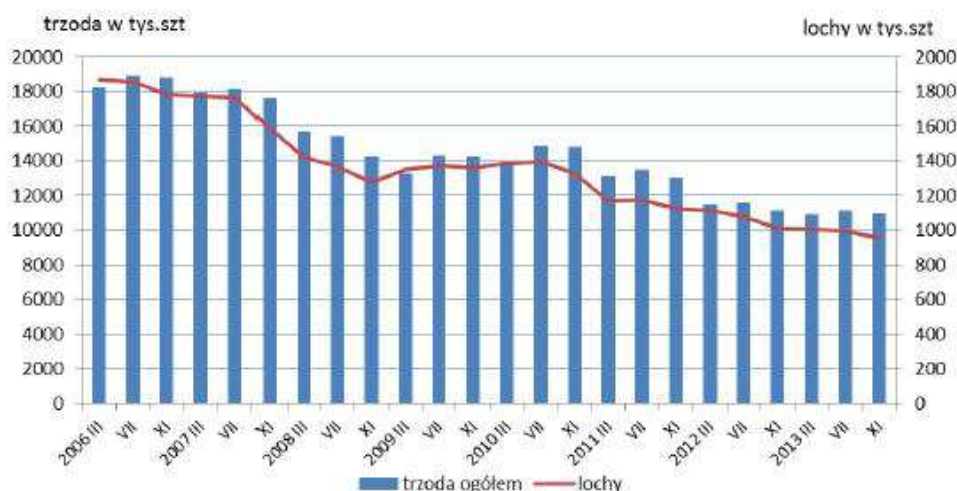
B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

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

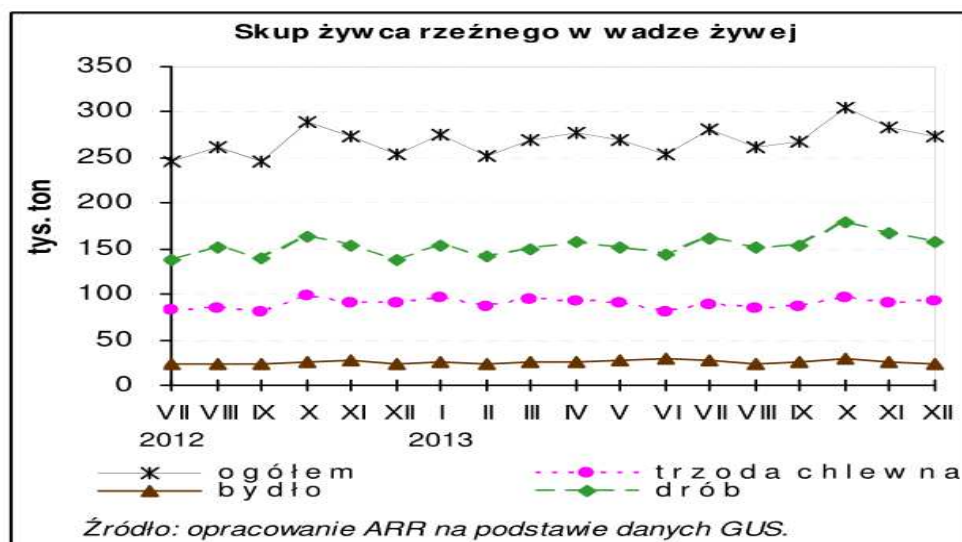
C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie rocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Od czasu wejścia Polski do Unii Europejskiej pogłowie trzody chlewnej w Polsce maleje. Według GUS w końcu listopada 2013 roku, **pogłowie trzody chlewnej** liczyło **10 994,4 tys. szt.** i było o 1,2% mniejsze niż przed rokiem, wskazując na utrzymanie spadku liczebności pogłowia, obserwowanego od marca 2011 roku. W ciągu roku zmniejszyła się liczebność wszystkich grup wiekowo-użytkowych stada trzody chlewnej, z wyjątkiem trzody chlewnej na ubój o wadze 50 kg i więcej, w której wystąpił wzrost o 1,5%. Największy spadek odnotowano w kategorii loch prośnych (o 5,8%) oraz w pogłowie trzody chlewnej na chów o wadze 50 kg i więcej (o 5,7%). Pogłowie warchlaków zmniejszyło się o 2,5%, a prosiąt – o 2,0%. Na stan krajowego pogłowia trzody chlewnej składa się produkcja polskich hodowców oraz import młodych świń z zagranicznych źródeł. Do grudnia 2013 r. import żywej trzody chlewnej w kategorii do 50 kg wyniósł 3382,9 tys. sztuk i był o 23,8% wyższy niż w tym samym okresie 2012 r., a przeciętna waga żywa 1 zaimportowanej sztuki wynosiła 30 kg.

Pogłowie trzody chlewnej, w tym loch na chów w latach 2006-2013 przedstawiało się następująco (tys. szt.):

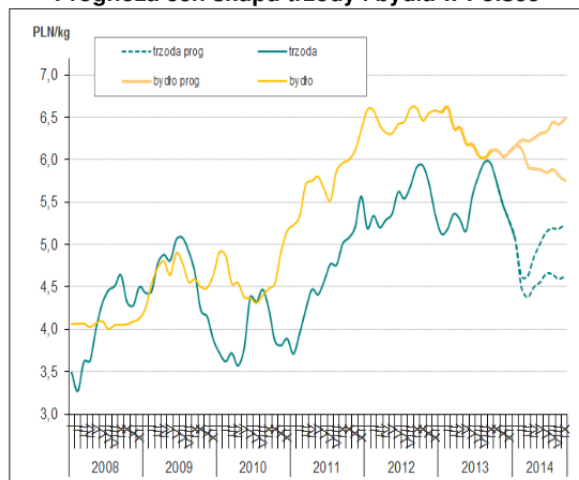


Jednocześnie od początku 2012 wolumen skupu żywca rzeźnego utrzymuje się na podobnym poziomie.



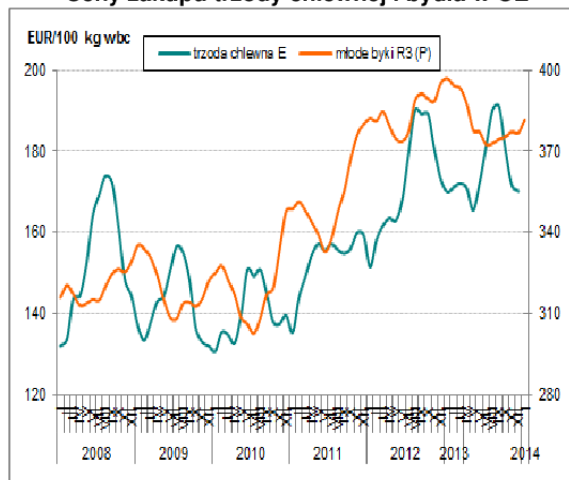
Natomiast ceny skupu żywca wieprzowego systematycznie rosły od 2011 do IV kwartału 2012 osiągając maksimum w październiku 2012 r. Od tego czasu do stycznia 2013 r. ceny skupu obniżyły się łącznie o 0,80 zł/kg do poziomu 5,13 zł/kg (wg Agencji Rynku Rolnego), by od lutego br. ponownie rosnąć osiągając maksymalny poziom w IV kwartale 2013 roku, Zmianę cen skupu żywca wieprzowego w Polsce i UE prezentują poniższe wykresy.

Prognoza cen skupu trzody i bydła w Polsce



Źródło: dane historyczne - GUS, prognoza - BGŻ AM

Ceny zakupu trzody chlewnej i bydła w UE



Źródło: Komisja Europejska

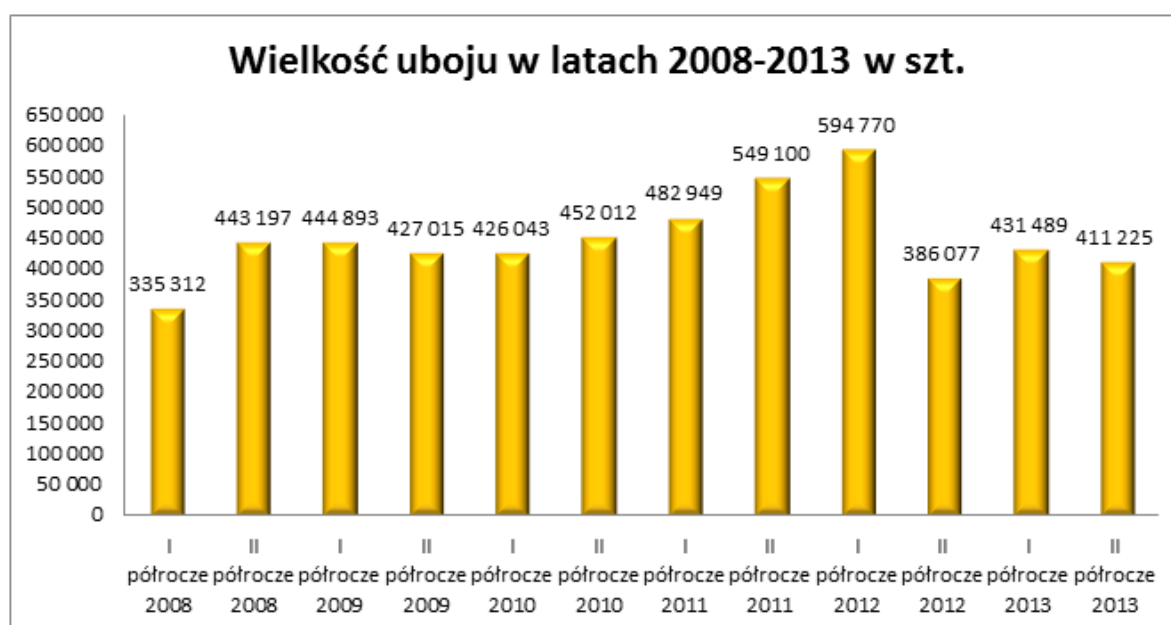
W odpowiedzi na niesprzyjające warunki rynkowe Zarząd PKM DUDA S.A. podjął i realizował w 2013 roku decyzję o zmianie strategii w segmencie ubojowo-produkcyjnym. W miejsce maksymalizacji wolumenów sprzedaży skoncentrowano się na zyskowności oraz na zmianie polityki skupowej żywca, co – w połączeniu z kolejnymi oszczędnościami kosztowymi – pozwoliło wypracować model działalności, który zapewnia Spółce stabilną rentowność nawet w wyżej zaprezentowanych niesprzyjających warunkach rynkowych czyli przy niskim pogłowie trzody chlewnej i rosnących cenach skupu żywca.

Celem spółki dominującej (segment produkcyjny) pozostaje urentownienie produkcji. W I kwartale Spółka kontynuowała wdrażanie całkowicie przebudowanego modelu funkcjonowania zakładu. Przeprowadzone analizy wskazały jako najbardziej optymalne rozwiązanie funkcjonowanie, w szczególności wg. poniższych zasad:

- segmentację klientów w celu generowania najwyższej marży

- zwiększenie handlu w ramach Grupy kosztem nierentownych lub mniej rentownych klientów (poprawa marży ciągnionej i Cash flow)
 - maksymalizację sprzedaży świeżych produktów a z dodatkowego rozbioru półtuszy pochodzących spoza własnego uboju
 - zamianę na koszty zmienne kosztów robocizny bezpośrednio produkcyjnej, poprzez korzystanie z firm zewnętrznych
 - zamianę na koszty zmienne kosztów transportu i logistyki poprzez wydzielenie poza spółkę całej obsługi logistycznej i transportowej
 - koncentracja na zakupach bezpośrednich surowca do produkcji (żywiec) ze względu na optymalizację kosztów logistyki oraz ogólny koszt pozyskania surowca
- Wyniki uzyskane w I kwartale potwierdziły, że przyjęty model funkcjonowania pozwoli uzyskiwać dodatnie wyniki operacyjne.

Skutkiem tego, pomimo niższego wolumenu uboju w 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012 Spółka i cała grupa kapitałowa osiągnęła lepsze wyniki finansowe.



Wyniki PKM Duda za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012

Wyszczególnienie	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2013	okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2012	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 469 487	1 698 335	-13,5%
Zysk ze sprzedaży	10 829	-11 233	-196,4%
Zysk z działalności operacyjnej	20 166	250	7966,4%
Zysk brutto	12 360	-7 815	-258,2%
Zysk netto	11 590	-18 377	-163,1%
Amortyzacja	14 615	16 967	-13,9%

EBIDTA	34 781	17 217	102,0%
Rentowność netto	0,79%	-1,08%	1,87 pkt. %
Rentowność EBITDA	2,37%	1,01%	1,35 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	50,86%	55,58%	-4,71 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	61,66%	60,73%	0,93 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	0,85	0,92	-7,4%
Dług odsetkowy	113 443	160 411	-29,3%
Środki pieniężne	15 387	7 635	101,5%
Dług netto	98 056	152 776	-35,8%
Dług netto / EBITDA	2,82	8,87	-68,2%
Dług / EBITDA	3,26	9,32	-65,0%
Odsetki od kredytów	7 755	11 287	-31,3%
Przychody eksportowe	261 710	298 700	87,6%
Udział w przychodach ogółem	17,81%	17,59%	0,22 pkt. %

Spółka PKM DUDA w okresie 12 miesięcy 2013 roku uzyskała przychody ze w wysokości 1 469 489 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 13,5%. Przychody eksportowe spadły o ponad 12%, ale ich udział w strukturze przychodów ogółem jest wyższy o 0,22% niż w roku ubiegłym i stanowi 17,81% przychodów ogółem.

Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży w kwocie 10 829 tys. zł wobec straty w kwocie -11 233 tys. w roku poprzednim. Świadczy to o pomyślnie realizowanym procesie restrukturyzacji Spółki.

Wygenerowana przez Spółkę w tym okresie EBITDA wyniosła 34,8mln zł i jest o ponad 102% wyższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała zysk w wysokości 11,6 mln zł.

D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

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

- Unii Europejskiej,
- Ukrainy.

Najistotniejsze rodzaje działalności Grupy PKM Duda to:

- handel i dystrybucja mięsa oraz przetworów mięsnych,
- ubój i rozbiór mięsa czerwonego,
- przetwórstwo mięsa,
- produkcja żywca wieprzowego,
- uprawy roślinne,
- usługi przechowalnictwo - chłodnicze.

E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Grupy

Poniższa tabela przedstawia umowy ubezpieczeniowe w roku polisowym 2013.

Lp.	Firma ubezpieczeniowa	Nr polisy	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (PLN jeśli nie podano waluty)
1.	KUKE	IN/K/KE/PO/N/65 90/2005	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 (co roku aktualizacja)	90% należności, nie więcej niż kwota przyznanego limitu
2.	KUKE	RW/OP/14/00009 641/2010	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 (co roku aktualizacja)	90% należności (80% w przypadku dłużnika nienazwanego), nie więcej niż kwota przyznanego limitu
3.	HCC International Insurance Company PLC	13G1103890100	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków zarządów i rad nadzorczych (D&O)	od 01.03.2013 do 28.02.2014	40 000 000
4.	Allianz	000-13-430-05893671	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia - sektor przemysłowo - handlowy (OC na produkt)	od 01.01.2013 do 31.12.2013	30 000 000 (w rocznym okresie ubezpieczenia)
5.	Allianz	000-13-430-05893673	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia - sektor agro (OC na produkt)	od 01.01.2013 do 31.12.2013	5 000 000 (w rocznym okresie ubezpieczenia)
6.	Allianz	000-13-430-05895242	odp. cywilna związana z prowadzoną działalnością gospodarczą (przechowywanie i mrożenie towarów na zlecenie osób trzecich i wszelkie czynności z tym związane) (OC przechowawcy)	od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 000 000,
7.	Ergo Hestia	901006701526	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Grabkowo) - budynki i budowle	od 01.01.2013 do 31.12.2013	61 000 000
	Ergo Hestia	901006701620	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Huta) - budynki i budowle	od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 776 0000

	Ergo Hestia	901006701575	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Warszawa, ul. Krakowiaków 54 i ul. Orzechowa 1, 5, 7/9, 11a) - budynki i budowle	od 01.01.2013 do 31.12.2013	15 000 000
	Ergo Hestia	901006701576	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Ciechanowiec, ul. Staropolska 8) - budynki i budowle	od 01.01.2013 do 31.12.2013	16 000 000
	Ergo Hestia	901006701571	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Warszawa, ul. Ryżowa 82) - budynki i budowle	od 01.01.2013 do 31.12.2013	3 000 000
	Ergo Hestia	436000004935	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Kraków, ul. Cystersów 22) - budynki i budowle	od 01.01.2013 do 31.12.2013	10 000 000
	Ergo Hestia	436000004938	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Poznań, ul. Chemiczna 2) - budynki i budowle	od 01.01.2013 do 31.12.2013	7 200 000
	Ergo Hestia	901006701572	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Poznań, ul. Dąbrowskiego 525 i 525A) - budynki i budowle	od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 000 000
12.	Ergo Hestia	POUG46/13/BUK	ubezpieczenie AC/KR,OC,NNW	od 01.01.2013 do 31.12.2013	1 072 800
14	Ergo Hestia	901006641260	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk znajdującego się w: Grąbkowo 73, Kobylin, Huta k/Czarnkowa, Warszawa (ul. Lotnicza 18, ul. Kłobucka 25, ul. Ryżowa 82, ul. Taśmowa 5, ul. Krakowiaków 54, ul. Orzechowa 5, ul. Orzechowa 7/9, ul. Orzechowa 11a), Ząbki (ul. Piłsudskiego 180), Poznań (ul. Chemiczna 2, ul. Dąbrowskiego 525, ul. Dąbrowskiego 525a) Ciechanowiec (ul. Staropolska 8), Katowice (ul. Obroki 130), Radom (ul. Lubelska 65), Passau (Niemcy) - budynki i budowle - maszyny i urządzenia - meble i wyposażenie - gotówka - zapasy własne - środki obrotowe - mienie pracownicze - archiwum - nakłady inwestycyjne w obce nieruchomości - mienie osób trzecich - sprzęt elektroniczny - przenośny sprzęt elektroniczny - licencjonowane oprogramowanie	od 01.01.2013 do 31.12.2013	210 000 36 830 000* 3 093 000* 1 120 000* 9 000 000* 22 932 300* 50 000* 250 000* 5 090 000* 120 000* 8 211 000* 470 000* 6 350 000*

Strona 14 z 39

			ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym (cargo)	od 01.01.2013 do 31.12.2013	320 000
	Ergo Hestia	901006701585 (Makton Nieruchomości Sp. z o.o.)	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (Warszawa, ul. Taśmowa 5) - budynki i budowle	od 01.01.2013 do 31.12.2013	7 000 000
18	Ergo Hestia	901006701620	Ubezpieczenie od wszystkich ryzyk- budynki i budowle- Huta k/Czarnkowa	od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 776 000

Informacja o umowach kredytowych zawarta jest w pkt. G.

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W bieżącym okresie obrachunkowym Spółka zawarła następujące umowy:

1. Aneks nr 2 do Umowy faktoringowej zawarty w dniu 2 stycznia 2013 roku pomiędzy Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie a 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 Faktora.
2. Aneks nr 3 do Umowy o kredyt obrotowy zawarty w dniu 6 lutego 2013 roku pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. w kwocie 10.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty przypadał na dzień 12 lipca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
3. Aneks nr 2 do Umowy o Dyskonto Wierzytelności zawarty w dniu 6 lutego 2013 roku pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 25.000.000 zł. Limit został udzielony na okres do 21 lipca 2013 roku, oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
4. Aneks nr 9 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarty w dniu 12 lutego 2013 roku pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. w kwocie 25.800.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżące oraz refinansowanie kredytów. Termin spłaty przypadał na dzień 16 grudnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
5. Aneks nr 3 do Umowy faktoringowej zawarty w dniu 24 maja 2013 roku pomiędzy Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie a 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 Faktora.
6. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta w dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy Credit Agriole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu a PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu obrotowego w innym banku lub finansowanie kapitału obrotowego. Termin spłaty przypada na dzień 24 czerwca 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + marża Banku.
7. Aneks nr 4 do Umowy faktoringowej zawarty w dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie a 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 Faktora.

8. Aneks nr 4 do Umowy o kredyt obrotowy zawarty w dniu 10 lipca 2013 roku pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. w kwocie 10.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty przypada na dzień 11 lipca 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
9. Aneks nr 3 z dnia 24 lipca 2013 roku do Umowy o Dyskonto Wierzytelności zawartej pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 25.000.000 zł. Aneks ten przeniósł prawa i obowiązki Banku Zachodniego WBK S.A. wynikające z przedmiotowej umowy na spółkę BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i zmienił okres obowiązywania umowy na czas nieokreślony; oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża Faktora.
10. Aneks nr 5 do Umowy faktoringowej zawarty w dniu 3 września 2013 roku pomiędzy Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie a 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 Faktora.
11. Aneks nr 10 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarty w dniu 16 grudnia 2013 roku pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. w kwocie 25.800.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżące oraz refinansowanie kredytów. Termin spłaty przypada na dzień 15 grudnia 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.

H. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku pożyczkach

W bieżącym okresie obrachunkowym spółka dominująca nie udzieliła żadnej istotnej pożyczki.

I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku poręczeniach i gwarancjach

W bieżącym okresie obrachunkowym Spółka przedłużyła ważności poręczeń udzielonych przed 1 stycznia 2013 dla niżej wymienionych spółek zależnych:

Lp.	SPÓŁKA	BANK	DATA SPŁATY	Przedmiot poręczenia	Kwota umowy / limitu w tys. PLN
1	AGRO DUDA SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2014-08-09	kredyt	18 300,00
2	AGRO DUDA SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2018-01-10	kredyt	20 373,43
3	AGROFERM SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2014-08-09	kredyt	3 300,00
4	AGROFERM SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2018-01-10	kredyt	13 235,20
5	AGRO NET SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2014-08-09	kredyt	1 300,00
6	AGRO NET SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2018-01-10	kredyt	10 320,00
7	AGROPROF SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2014-08-09	kredyt	756,00
8	AGROPROF SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2014-02-28	kredyt	105,98
9	ROLPOL SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2014-08-09	kredyt	1 100,00
10	ROLPOL SP. Z O.O.	BGŻ S.A.	2014-02-28	kredyt	122,80
11	HUNTER WILD SP. Z O.O.	ING BŚ S.A.	2014-05-30	kredyt	6 939,91

Spółka PKM DUDA S.A. przedłużyła poręczenie na rzecz ING Bank Śląski S.A. za zobowiązania Hunter Wild Sp. z o.o. z tytułu Umowy restrukturyzacyjnej. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 6.540.000 zł

Ponadto w bieżącym okresie obrachunkowym:

1. Spółka PKM DUDA S.A. otrzymała gwarancję Banku Zachodniego WBK S.A. tytułem dobrego wykonania umowy w ramach umowy z dnia 12 lipca 2011 roku o udzielenie linii gwarancyjnej
2. Spółka PKM DUDA S.A. otrzymała gwarancję Powszechnej Kasz Oszczędności Bank Polski S.A. w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego tytułem zabezpieczenia zobowiązań z umowy najmu.

J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji

Nie dotyczy.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi

W 2013 roku zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych jak i inwestycyjnych. Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS również regulowała w terminie.

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

M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2013 Spółka realizowała podstawowe inwestycje z środków własnych. W roku 2014 zamierza finansować planowane inwestycje przy wykorzystaniu środków własnych wspomagając się finansowaniem zewnętrznym

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

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki spółki

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

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

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

Nie można wykluczyć ryzyka, że w przypadku nieterminowych spłat kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy Kapitałowej poszczególne banki będą kierować do podmiotu dominującego

żądania wykonania zobowiązań wynikających z tytułu udzielonych poręczeń. Ponadto, niedokonanie zapłaty na rzecz banków z tytułu udzielonych poręczeń bądź też realizacja takiej zapłaty może spowodować odpowiednio powstanie istotnego wymagalnego zobowiązania wobec banków bądź istotne zmniejszenie środków pieniężnych albo majątku podmiotu dominującego, co w rezultacie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki przez spółki z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

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

Ryzyko związane z wartością aktywów

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

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

W efekcie niskiego i malejącego od kilku lat pogłowia trzody chlewnej w Polsce cena skupu żywca utrzymuje się na wysokim poziomie i mimo spadku w IV kwartale 2012 r., w II kwartale 2013 r. wzrosła osiągając w czerwcu 2013 r. poziom 5,56 zł/kg tylko o jeden procent niższy od notowanego w analogicznym okresie 2012 r. Sytuacja na rynku wynika ze spadającego również pogłowia trzody chlewnej w Unii oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych. Analitycy rynku wskazują, że bardzo już wysoka cena trzody chlewnej będzie musiała prawdopodobnie jeszcze wzrosnąć, aby zapewnić długoterminową opłacalność tego kierunku produkcji.

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 skończyły 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 grudnia 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 grudnia 2015 roku umożliwiając Spółce lepszą obsługę długu.

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

W ocenie Zarządu PKM DUDA dotychczasowa współpraca z Bankami układa się prawidłowo.

Ryzyko związane z chorobą – afrykańskim pomorem świń

Pojawienie się w granicach naszego kraju dzika zarażonego afrykańskim pomorem świń /ASF/ może doprowadzić do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i branży mięsnej. Zgodnie z odpowiednimi przepisami pojawienie się afrykańskiego pomoru świń choroby, na którą nie znaleziono jeszcze skutecznej szczepionki zahamowało praktycznie eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Mięso nie może być wysyłane do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. W przypadku naszego kraju ten zakaz obejmuje dodatkowo jeszcze rynek azjatycki.

O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

P. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi

W roku obrotowym 2013 Spółka nie zawierała z członkami zarządu jakichkolwiek dodatkowych umów. W mocy pozostają umowy podpisane w 2012 r., tj. umowy o pracę z dnia 29 listopada 2012 r. pomiędzy Polskim Koncernem Mięsnym DUDA SA, a Rafałem Oleszakiem oraz Romanem Milerem oraz z dnia 5 grudnia 2012 r. pomiędzy Polskim Koncernem Mięsnym DUDA SA, a Dariuszem Formelą. Na mocy w/w umów każdemu z pracowników przysługuje jednorazowe odszkodowanie w wysokości 3-krotności miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego w razie rozwiązania umowy przez Spółkę z innych przyczyn niż:

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

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

Wysokość w/w świadczeń wypłaconych członkom Zarządu PKM Duda w 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-31.12.2012	wartość świadczeń brutto(złotych)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-12.2012	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-31.12.2013	wartość świadczeń brutto(złotych)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01.01-31.12.2013
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	751,69	12	420,00	12,0
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	751,69	9,6	420,00	10,8
Dariusz Formela	Wiceprezes Zarządu	761,95	9,6	596,01	9,6

Na kwotę 500 tys. zł utworzono dodatkowo rezerwę na należne Zarządowi premie nie wypłacone w 2013 roku.

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Radu Nadzorczej w 2013 roku przedstawia poniższa tabela (poniższa tabela zawiera tylko kwoty wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN w PKM DUDA S.A.):

Imię i nazwisko	Tytuł	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-31.12.2012	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-31.12.2013
Maksymilian Kostrzewa	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	60,9	34,4
Duda Maciej	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	41,4 oraz 600 brutto odszkodowanie zakaz konkurencji po ust. stos. pracy
Michał Popiołek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	42,1
Jacek Baranek	Pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	0,00	0,0
Mariusz Cholewa	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	14,0
Adam Purwin	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	12,8	0,0
Jarosław Tomczyk	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	42,1
Mariusz Piskorski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	0,0
Jarosław Dubiński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	42,1
Marek Dybalski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	40,6	0,9

Janowski Filip	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	27,8	42,1
Andrzej Stryjski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	0,0
Miecznicki Michał	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	0,0
Łączyńska-Suchodolska Joanna	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	21,7

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak i w dacie publikacji niniejszego raportu, osoby zarządzające w spółce posiadają akcje spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty 00/100) każda w liczbie:

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

S. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników

W 2013 roku system kontroli programów akcji pracowników w PKM Duda nie funkcjonował.

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

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 Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka sp.k 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 została umowa na dokonanie przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych za półrocze 2013 i 2014 roku oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2013 i 2014.

Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka sp.k. z siedzibą w Warszawie współpracowała już z Emitentem w zakresie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010, 2011 i 2012 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010, 2011 i 2012. Ponadto, wybrany podmiot występował w charakterze doradcy Spółki w odniesieniu do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok 2013 i 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	500	428
Razem	500	428

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

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

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

Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW".

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie www.corp-gov.gpw.pl, stanowiącej oficjalną stronę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

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

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

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

U.3. *W zakresie, w jakim spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt. D.2, 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 oraz brak odpowiednich uregulowań statutowych, Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. odstąpiła w minionym roku od rekomendowanej w Części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym. Spółka rejestrowała jednak przebieg obrad walnych zgromadzeń odbytych w roku 2013 i upubliczniała je na swojej stronie internetowej.

Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w 2013 roku odstąpiła od rekomendacji zawartej w pkt. 9 Części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w postaci zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. W Zarządzie Spółki, na 3 jej członków, nie zasiadała żadna kobieta. W skład Rady Nadzorczej, począwszy od dnia 26 czerwca 2013 r. wchodzi jedna kobieta – Joanna Łączyńska – Suchodolska. Organy we wskazanym składzie powoływane są mocą uchwały odpowiednio Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia. W 2013 roku trwała kadencja Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, zainicjowana odpowiednio w kwietniu 2012 roku oraz w marcu 2012 roku. W przypadku dokonywania jakichkolwiek zmian w składzie organów lub podczas wyboru członków na kolejną kadencję, rekomendacja przedstawiona powyżej zostanie wzięta w miarę możliwości 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.

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

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 31 grudnia 2013 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.	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna	29 227 486	10, 51	29 227 486	10,51
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,33	20 369 538	7,33
4.	Pozostali	198 411 085	71, 37	198 411 085	71, 37

W 2013 r. w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki wystąpiły poniższe zmiany:

- Wskutek połączenia dwóch akcjonariuszy Spółki, działających pod firmą: Bank Zachodni WBK SA (podmiot przejmujący) z Kredyt Bank SA (podmiot przejmowany) mającego miejsce dnia 4 stycznia 2013 r. (sukcesja generalna – art. 494 Kodeksu spółek handlowych) akcje Emitenta posiadane przez Kredyt Bank SA stały się własnością Banku Zachodniego WBK SA. Tym samym, podmiot przejmujący zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta powyżej 10%.

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

Po zwiększeniu udziału, o którym mowa powyżej, Bank Zachodni WBK SA posiada łącznie 29.227.486 akcji Emitenta, co stanowi 10,51% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje 29.227.486 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

- Wskutek zbycia w transakcjach na GPW w Warszawie akcji Emitenta ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: Fundusz) zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta poniżej 5%.

Zmniejszenie udziału, o którym mowa powyżej, nastąpiło wskutek posiadanych przez Fundusz akcji Emitenta, rozliczonych w dniu 29 listopada 2013 r.

Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, w posiadaniu Funduszu znajdowały się łącznie 14.182.945 akcji Emitenta, co stanowiło 5,10% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 14.182.945 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 5 grudnia 2013 r., po zmniejszeniu udziału, o którym mowa powyżej, na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 13.268.981 akcji Emitenta, co na ten dzień stanowiło 4,77% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych, na wskazany dzień, przysługiwało 13.268.981 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 4,77% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Emitent nie posiada jakichkolwiek informacji o stanie posiadania akcji Spółki przez Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu rocznego za rok obrotowy 2013 (tj. 19 marca 2014 roku) są następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	29 994 181	10,79	29 994 181	10,79
2.	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna	29 227 486	10, 51	29 227 486	10,51
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,33	20 369 538	7,33

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

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

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

Nie istnieją jakiegokolwiek statutowe ograniczenia co do wykonywania prawa głosu.

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

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki, zbycie lub zastawienie akcji imiennych Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności. W Spółce wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela oraz są zdematerializowane.

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

Zmiany Statutu spółki dokonywane są z uwzględnieniem sposobu i trybu przewidzianego przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, czyli w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie oraz dokonania stosownego wpisu do rejestru przedsiębiorców.

U.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do szczególnych kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- b) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku;

- c) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania;
- d) wszelkie zmiany Statutu, włącznie z podwyższeniem i obniżeniem kapitału zakładowego oraz zmianą przedmiotu przedsiębiorstwa;
- e) połączenie i przekształcenie Spółki;
- f) rozwiązanie Spółki;
- g) emisja obligacji zamiennych na akcje;
- h) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- i) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawieraniu 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 jedynie przez Uczestnika Zgromadzenia, który je zgłosił.

U.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów;

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Maksymilian Kostrzewa	Przewodniczący RN – odwołany z Rady Nadzorczej uchwałą ZWZ nr 29/26/06/2013 z dnia 17 lipca 2013 r.
Jacek Baranek	Wiceprzewodniczący RN – przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 17 lipca 2013 r. (uchwała ZWZ nr 30/26/06/2013 z dnia 17 lipca 2013 r.

Michał Popiołek	Członek RN
Mariusz Cholewa	Członek RN – w dniu 26 kwietnia 2013 r. p. Mariusz Cholewa złożył rezygnację z pełnionej w organie funkcji
Filip Janowski	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN – w dniu 8 stycznia 2013 r. p. Marek Dybalski złożył rezygnację z pełnionej w organie funkcji
Jarosław Tomczyk	Członek RN
Jarosław Dubiński	Członek RN
Maciej Duda	Członek RN powołany uchwałą NWZ nr 5/08/01/2013 z dnia 8 stycznia 2013 r.
Michał Miecznicki	Członek RN powołany uchwałą ZWZ nr 25/26/06/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.
Joanna Łączyńska – Suchodolska	Członek RN powołany uchwałą ZWZ nr 26/26/06/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Zmiana składu rady nadzorczej nie powoduje przerwania kadencji. Kadencja członka rady powołanego w trakcie trwania kadencji kończy się wraz z upływem kadencji całej rady. Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w liczbie wymaganej przez Statut Spółki oraz „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

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

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

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

- o) zatwierdzanie przez Radę Nadzorczą budżetów i programów uchwalonych przez Zarząd;
- p) rozstrzyganie o sprawach poddanych kompetencji Rady Nadzorczej w trybie § 25 ust. 4 statutu Spółki.

Statut Spółki przewiduje ponadto kompetencje Rady Nadzorczej w zakresie:

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

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

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

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

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

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu.

W skład Komitetu Audytu w 2013 r. wchodził:

1. Jarosław Tomczyk – Przewodniczący Komitetu, członek Komitetu spełniający warunki niezależności posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości
2. Filip Janowski – Członek Komitetu
3. Mariusz Cholewa – Członek Komitetu
4. Joanna Łączyńska – Suchodolska – członek komitetu

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

Komitet Audytu służy Radzie Nadzorczej pomocą w zakresie:

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

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

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

Skład osobowy organu w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz opis działania Zarządu PKM Duda

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. funkcjonował w następującym składzie:

1. Dariusz Formela – prezes zarządu;
2. Roman Miler – wiceprezes zarządu;
3. Rafał Oleszak – wiceprezes zarządu;

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

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

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

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

Posiedzenia Zarządu odbywają się nie rzadziej niż raz na miesiąc.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie w drodze uchwały może powołać Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu, jeżeli:

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

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

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

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

Ważne powody, o których mowa powyżej to:

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

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

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

Zarząd nie posiada obecnie przewidzianych Statutem uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

U.11. *Opis podstawowych cech stosowanych przez Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych*

W odniesieniu do sprawozdawczości finansowej, system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych spoczywa na Dyrektorsze Finansowym oraz wiceprezesie zarządu. Przygotowaniem sprawozdań finansowych zajmuje się dział księgowości spółki pod nadzorem Głównego Księgowego przy współpracy działu finansowego.

Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. prowadzi system finansowo – księgowy w zintegrowanym systemie informatycznym, pozwalający rejestrować transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Ustawie o Rachunkowości.

Wszystkie etapy sporządzania sprawozdania finansowego objęte są kontrolą. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca, kierownictwo średniego i wyższego szczebla weryfikuje wyniki finansowe, zestawiając je z założeniami biznesowymi. Błędy podlegają natychmiastowej korekcie, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowane sprawozdanie finansowe przekazywane jest Dyrektorsze Finansowemu do wstępnej weryfikacji, a następnie przedkładane Zarządowi celem zatwierdzenia. Raporty półroczne oraz roczne podlegają badaniu przez Biegłego Rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego – także Walnemu Zgromadzeniu.

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

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną są (były) spółki Grupy PKM DUDA w 2013 r.:

PKM Duda oddział MAKTON.

Sprawa przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów

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

Sprawy z powództwa PKM Duda oddział MAKTON:

PKM DUDA SA c/a Marek Stasiak KRY-MAR – sprawa o zapłatę (WPS: 288.594,62 złotych): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Złożono wniosek o zabezpieczenie. Złożono wniosek egzekucyjny.

PKM DUDA SA. c/a INBASK Krzysztof Broda – sprawa o zapłatę (WPS: 247.273,20 złotych): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny.

PKM DUDA SA c/a Bogdan Nowik BONO – sprawa o zapłatę (WPS: 214.138,19 złotych) – Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny.

PKM DUDA SA c/a Michał Charewicz – sprawa o zapłatę (WPS: 221 305,34 złotych): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny. Podpisano porozumienie ws. spłaty zobowiązania.

PKM DUDA SA c/a Zakłady Mięsne Dąbrówno Sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 338.126,42 złotych): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny.

PKM DUDA SA c/a Karol Boćko, Radosław Balicki – sprawa o zapłatę (WPS: 352 131,55 złotych): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Złożono wniosek o klauzulę wykonalności.

PKM DUDA SA c/a F.H.U.P Kurczak sp. j. Anna Kuśmierska, Małgorzata Kuśmierska, Anna Kuśmierska, Małgorzata Kuśmierska, Piotr Kuśmierski – sprawa o zapłatę (WPS: 242.532,31 zł). Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Wszczęte i zakończone postępowanie zabezpieczające. Złożono wniosek egzekucyjny.

Postępowanie upadłościowe - PKM Duda oddział MAKTON w charakterze wierzyciela:

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

PKM DUDA SA vs IKA sp. z o. o. (WPS: 340.220,22 złotych) – dnia 01 czerwca 2011 roku zgłoszona została wierzytelność w postępowaniu upadłościowym. Obecnie toczy się postępowanie w upadłościowe obejmujące likwidację majątku spółki. W styczniu 2012 roku został przedstawiony przez syndyka projekt listy wierzytelności. Wierzytelność PKM DUDA uwzględniona została w całości w kat. IV. Postanowieniem z dnia 3.12.2012 r. stwierdzono zakończenie postępowania upadłościowego. Plan podziału funduszy masy został zrealizowany częściowo w kategorii I w wysokości 38,03%. Wierzytelność PKM DUDA była zaliczona do kategorii IV.

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

W grudniu 2008 roku, do masy upadłości zgłoszona została, uznana i zamieszczona na liście wierzytelności wierzytelność EUROSMAK sp. z o. o. (należność główna z nakazów zapłaty w kwocie 272 905,85 złotych; odsetki w kwocie 44 762,90 złotych; koszty sądowe zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 3 658 złotych; koszty zastępstwa procesowego zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 8 400 złotych) oraz CM Makton S.A. (należność główna w kwocie 831,70 złotych). W wyniku rozstrzygniętych przetargów nie wyłoniono nabywcy przedsiębiorstwa (nie złożono ofert). Syndyk dysponuje możliwością pozyskania inwestora w drodze swobodnego wyboru oferty. W 2011 i 2012 roku ukazały się obwieszczenia o sprzedaży majątku, na które nie wpłynęła żadna oferta. W 2013 roku dokonano aktualizacji wyceny majątku upadłego. W grudniu 2013 roku zawarta została umowa przeniesienia własności zakładu przetwórstwa mięsnego w Łukcie, natomiast w lutym 2014 roku nastąpiło przeniesienie własności domu mieszkalnego upadłego w Olsztynie. Syndyk przygotował i przedłożył Sędziemu Komisarzowi oddzielne plany podziału sumy uzyskanej z ceny sprzedaży ww. nieruchomości. Po uzyskaniu postanowienia o zatwierdzeniu przedmiotowych planów oraz ich wykonaniu syndyk podejmie czynności w celu zakończenia postępowania upadłościowego. Najprawdopodobniej zaliczone do kategorii III i IV wierzytelności CM MAKTON S.A. nie zostaną zaspokojone.

PKM DUDA S.A.

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

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

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę przed Sądem Arbitrażowym (sygn. akt SA 276/11, WPS: 62.500.000 USD) – 15.03.2013 roku wydany został Wyrok Sądu Polubownego zasądzający na rzecz Spółki ww. kwotę przedmiotu sporu. Postanowieniem z dnia 17.05.2013 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu nadał ww. wyrokowi klauzulę wykonalności. Na podstawie tytułu wykonawczego, w czerwcu br., wszczęte zostało przez Komornika postępowanie egzekucyjne przeciwko dłużnikowi. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a PMB S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054,16 złotych) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 30 listopada 2011 roku. Uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd 14 maja 2012 roku wydał wyrok zasądzający na rzecz PKM DUDA S.A. całość roszczenia. Wyrok jest prawomocny. 11 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła wierzytelności w postępowaniu upadłościowym PMB S.A., które zostały uwzględnione na liście wierzytelności w kategorii IV. Zgodnie z planem likwidacyjnym sporządzonym przez syndyka dokonano sprzedaży niektórych składników majątku upadłej. Obecnie podejmowane są czynności zmierzające do sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłej położonego w Białymstoku.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 247/12/3, WPS: 1.296.491,39 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 02 lutego 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Na rozprawie w dniu 11 maja 2012 roku Sąd wydał wyrok zasądzający należność na rzecz PKM DUDA S.A. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. W dniu 30.08.2013 roku Sąd Rejonowy we Włocławku wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego. Postanowienie nie jest prawomocne.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 179/12/5, WPS: 861.221,46 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 14 lutego 2012 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. - Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty. PKM DUDA S.A. złożyła do Komornika wniosek o wykonanie zabezpieczenia roszczeń (sygn. akt KM 1309/12). W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego Komornik zawiesił postępowanie zabezpieczające. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. W dniu 30.08.2013 roku Sąd Rejonowy we Włocławku wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego. Postanowienie nie jest prawomocne.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 216/12/3, WPS: 170.495,64 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym wniesiono pod datą 16 lutego 2012 roku. Na jego podstawie wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 06 lipca 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie

upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. W dniu 30.08.2013 roku Sąd Rejonowy we Włocławku wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego. Postanowienie nie jest prawomocne.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 326/12/7, WPS: 596.310,39 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym złożono pod datą 07 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 29 maja 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. W dniu 30.08.2013 roku Sąd Rejonowy we Włocławku wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego. Postanowienie nie jest prawomocne.

PKM DUDA S.A. c/a „JABŁONNA” K. Trusiak & B. Kuc & K. Iwański spółka jawna – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1122/12, WPS: 202.932,81 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 02 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, któremu Sąd, w dniu 14 maja 2012 roku nadał klauzulę wykonalności. Wskutek prowadzonego przez Komornika postępowania egzekucyjnego zaspokojona została znacząca część roszczeń wierzyciela. Obecnie dłużnik znajduje się w upadłości likwidacyjnej. Pozostała do wyegzekwowania kwota należności głównej w wysokości 5.894,31 zł została, w dniu 13 czerwca 2013 roku zgłoszona do masy upadłości. Oczekujemy na listę wierzytelności, której sporządzenie planowane jest na koniec I kwartału 2014 roku. W ramach postępowania upadłościowego prowadzone są czynności przygotowujące majątek upadłej do sprzedaży.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne Lniano sp. z o.o. (dawniej: Zakłady Mięsne „VIOLA” Meyer sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt XV GN 1/13; WPS: 175.361,50 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 15 kwietnia 2013 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, od którego pozwana złożyła zarzuty. Postanowieniem z dnia 31 lipca 2013 roku Sąd odrzucił zarzuty pozwanej. Nakaz zapłaty jest prawomocny. W dniu 29 kwietnia 2013 roku pozwana wszczęła postępowanie naprawcze. W dniach 20 czerwca 2013 roku i 11 lipca 2013 roku odbyły się Zgromadzenia Wierzycieli, podczas których przyjęto zaproponowany przez dłużnika układ. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zatwierdził układ z wierzycielami w postępowaniu naprawczym. Przedmiotowe postanowienie, od dnia 24 września 2013 roku jest prawomocne. Dotychczas, na podstawie zawartego układu, dłużnik zapłacił dwie raty należności. Zgodnie z układem spłata zobowiązań potrwa do października 2015 roku.

W. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Wystąpienie choroby zwierząt – afrykański pomór świń

Pojawienie się w granicach naszego kraju dzika zarażonego afrykańskim pomorem świń /ASF/ może doprowadzić do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i branży mięsnej. Zgodnie z odpowiednimi przepisami pojawienie się afrykańskiego pomoru świń choroby, na którą nie znaleziono jeszcze skutecznej szczepionki zahamowało praktycznie eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Mięso nie może być wysyłane do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. W przypadku naszego kraju ten zakaz obejmuje dodatkowo jeszcze rynek azjatycki.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

18 marca 2014	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
18 marca 2014	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
18 marca 20134	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu