

Opinia Zarządu
Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.
z dnia 23 sierpnia 2011 roku

uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości pozbawienia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Działając na podstawie art. 477 § 2 w związku z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. („Spółka”) przedstawia opinię uzasadniającą powody wprowadzenia możliwości pozbawienia przez Zarząd akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Na dzień 21 września 2011 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208.501.717 zł („**Akcje**”), w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („**Kapitał Docelowy**”), z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru w całości lub części w stosunku do Akcji lub warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na Akcje („**Warranty Subskrypcyjne**”).

Celem ewentualnej emisji Akcji lub Warrantów Subskrypcyjnych dających prawo do zapisu na Akcje w ramach Kapitału Docelowego jest pozyskanie środków na potencjalne projekty rozwojowe i inwestycyjne Spółki lub bieżącą działalność, które wymagać mogą zapewnienia możliwości elastycznego i szybkiego procesu emisji Akcji lub Warrantów Subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wprowadzenie możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma również na celu wyeliminowanie ponoszonego przez potencjalnych inwestorów ryzyka związanego z koniecznością odwoływania się do zgody na wyłączenie prawa poboru wyrażanej bezpośrednio przez walne zgromadzenie.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. uznaje za zasadną dopuszczalność pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, za zgodą Rady Nadzorczej, kierując się przede wszystkim możliwością

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.
ul. Kłobucka 25, PL 02-699 Warszawa

Oddział Grąbkowo
Grąbkowo 73, PL 63-930 Jutrosin
tel. (+48) 65 547 70 00
fax (+48) 65 547 70 01
e-mail: duda@pkmduda.pl
www.pkmduda.pl

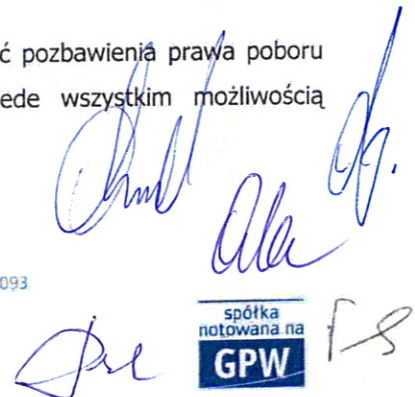
Dział Handlowy
tel. (+48) 65 547 70 40
fax (+48) 65 547 70 46
e-mail: handel@pkmduda.pl

Dział Skupu
tel. (+48) 65 547 71 90
fax (+48) 65 547 70 73
e-mail: skup@pkmduda.pl

KRS
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego 0000094093

Kapitał zakładowy
278.002.290 zł (wplacony w całości)

NIP • Regon
699 17 81 489 • 411141076



spółka notowana na GPW

zaferowania, w przypadku wystąpienia optymalnych warunków rynkowych oraz z uwzględnieniem bieżącej sytuacji i potrzeb Spółki, nowych Akcji podmiotom, które nie wchodzą w skład jej akcjonariatu, a które mogłyby wykazać zainteresowanie nabyciem akcji w obrocie pierwotnym, w szczególności inwestorów instytucjonalnych.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji w ramach jednej lub kilku emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, przy czym będzie wymagała zgody Rady Nadzorczej. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane Akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej), w interesie Spółki leży, by Zarząd posiadał jak największą swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej Akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji Akcji lub celem dostosowania wysokości ceny emisyjnej do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego.

Wskazane czynniki sprawiają, że przekazanie Zarządowi – za zgodą Rady Nadzorczej – kompetencji do decydowania o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru Akcji oraz Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Kapitału Docelowego jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd w całości lub części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.

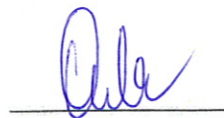
Maciej Duda
prezes zarządu



Bogna Duda - Jankowiak
wiceprezes zarządu



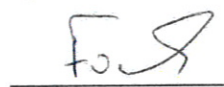
Roman Miler
wiceprezes zarządu



Rafał Oleszak
wiceprezes zarządu



Dariusz Formela
członek zarządu



Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.
ul. Kłobucka 25, PL 02-699 Warszawa

Oddział Grąbkowo
Grąbkowo 73, PL 63-930 Jutrosin
tel. (+48) 65 547 70 00
fax (+48) 65 547 70 01
e-mail: duda@pkmduda.pl
www.pkmduda.pl

Dział Handlowy
tel. (+48) 65 547 70 40
fax (+48) 65 547 70 46
e-mail: handel@pkmduda.pl

Dział Skupu
tel. (+48) 65 547 71 90
fax (+48) 65 547 70 73
e-mail: skup@pkmduda.pl

KRS
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego 0000094093

Kapitał zakładowy
278.002.290 zł (wpłacony w całości)

NIP • Regon
699 17 81 489 • 411141076

spółka
notowana na
GPW