

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie  
z działalności w roku 2011  
wraz z oceną sytuacji Spółki  
(podstawa prawna: część III ust. 1 pkt 1 w związku z częścią II ust. 1 pkt 6 Dobrych  
Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz art. 395 § 4 Kodeksu spółek handlowych)**

**I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2011**

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

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

We wskazanym okresie Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń: 19 stycznia, 23 marca, 25 maja, 21 czerwca, 24 sierpnia, 21 września, 25 października oraz 30 listopada. W przedmiotowych posiedzeniach brali udział członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki. Sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, Rada Nadzorcza objęła zakresem swojego zainteresowania następujące kwestie:

1. Analiza bieżącej sytuacji w PKM DUDA S.A. oraz w Grupie Kapitałowej wraz z bieżącymi danymi finansowymi (w układzie miesięcznym, kwartalnym, półrocznym i rocznym)
2. Analiza zobowiązań finansowych PKM DUDA S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej wobec banków (w układzie kwartalnym)
3. Monitoring działań zrealizowanych w ramach Programu Restrukturyzacji Operacyjnej (w układzie miesięcznym)
4. Analiza, na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej, w tym zwłaszcza Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. oraz Centrum Mięsnego Makton S.A.:
  - a) zrealizowanych przez osoby zarządzające działaniami, ich przebiegu i skutków dla poszczególnych spółek,
  - b) planów na przyszłość, harmonogramu działań,

- c) istniejących oraz potencjalnych zagrożeń i problemów, szczególnie w sferach newralgicznych dla Spółki i jej podmiotów zależnych.
5. Budżet na rok 2011 oraz 2012
  6. System kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie Kapitałowej.

Podczas wskazanych powyżej posiedzeń Rada Nadzorcza podjęła 14 uchwał:

<b>Lp.</b>	<b>Data podjęcia uchwały</b>	<b>Nr uchwały</b>	<b>Uchwała w sprawie</b>
1.	2011.01.19	1/19/01/2011	zatwierdzenia planu finansowego (budżetu) Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na rok obrotowy 2011
2.	2011.05.25	1/25/05/2011	oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010
3.	2011.05.25	2/25/05/2011	oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2010
4	2011.05.25	3/25/05/2011	oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2010
5	2011.05.25	4/25/05/2011	oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKM DUDA za rok 2010
6.	2011.05.25	5/25/05/2011	oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKM DUDA w roku 2010
7.	2011.05.25	6/25/05/2011	przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników dokonanej przez siebie oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu z działalności Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. w roku obrotowym 2010 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku; wniosek o udzielenie absolutorium członkom Zarządu
8.	2011.05.25	7/25/05/2011	przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2010 wraz z oceną sytuacji Spółki oraz oceną pracy Rady Nadzorczej
9.	2011.05.25	8/25/05/2011	zaopiniowania spraw oraz projektów uchwał przewidzianych w porządku obrad na najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.
10.	2011.05.25	9/25/05/2011	zatwierdzenia wysokości premii dla Zarządu za rok 2010 w ramach Programu MBO
11.	2011.05.25	10/25/05/2011	wyboru podmiotu do przeprowadzenia: przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2011 r., przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2011 r., badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2012 r. przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2012 r., badania jednostkowego sprawozdania

			finansowego za rok obrotowy 2012, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012
12.	2011.05.25	11/25/05/2011	wyrażenia zgody na zawarcie umowy lub umów o finansowanie z osobą powiązaną
13.	2011.11.30	1/30/11/2011	przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki zatwierdzenia planu finansowego (budżetu) Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na rok obrotowy 2012
14.	2011.11.30	2/30/11/2011	

Realizując działania nadzorcze i kontrolne, Rada Nadzorcza podjęła również, za pomocą poczty elektronicznej, następujące uchwały w liczbie 5:

Lp.	Data podjęcia uchwały	Nr uchwały	Uchwała w sprawie
1	2011.02.02	1/02/02/2011	wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę z Członkami Zarządu Aneksu do Umowy Przedwstępnej o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny z dnia 24 lipca 2009 r., jak również w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umów z akcjonariuszami posiadającymi ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu
2.	2011.03.07	1/07/03/2011	ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki
3.	2011.04.27	1/27/04/2011	ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki
4.	2011.07.22	1/22/07/2011	wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę z Członkami Zarządu oraz Akcjonariuszami posiadającymi ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Porozumienia o zmianach w umowach: 1) Umowie Przedwstępnej o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny z dnia 24 lipca 2009 r. dla Spółki Polski Koncern Mięśny DUDA S.A., zmienionej aneksem nr 1 z dnia 24 lipca 2009 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 03 grudnia 2010 r.; 2) Umowie Opcji Buy-Back z dnia 24 lipca 2009 r., zmienionej aneksem nr 1 z dnia 03 grudnia 2010 r.
5.	2011.08.22	1/22/08/2011	zaopiniowania spraw oraz projektów uchwał przewidzianych w porządku obrad na najbliższe Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

Działania Rady Nadzorczej udokumentowane zostały w podjętych uchwałach oraz protokołach z posiedzeń odbytych w 2011 roku.

Działania Rady Nadzorczej wspomagane były przez kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy, powołany spośród jej członków w postaci Komitetu Audytu.

Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

Pan Jarosław Tomczyk – Przewodniczący Komitetu, członek Komitetu spełniający warunki niezależności i posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości

Pan Mariusz Piskorski – Członek Komitetu

Pan Mariusz Cholewa – Członek Komitetu

Pan Adam Purwin – Członek Komitetu

W okresie od dnia 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Komitet Audytu odbył 5 posiedzeń oraz podjął 2 uchwały:

Lp.	Data podjęcia uchwały	Nr uchwały	Uchwała w sprawie
1.	24.05.2011	1/24/05/2011	rekomendacji dotyczącej sprawozdań finansowych za 2010 rok
2.	24.05.2011	2/24/05/2011	rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu dokonującego przeglądów i badań sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PKM DUDA SA za rok 2011 i 2012

## **II. Zwięzła ocena sytuacji spółki**

Rok 2011 postawił Zarząd Spółki przed koniecznością zmagania się ze znaczącymi turbulencjami na rynku mięsnym, począwszy od afery dioksynowej, obniżania się stanu pogłowia trzody chlewnej, aż do wzrostu cen żywca do poziomów nie notowanych od dłuższego czasu. Był to jeden z najtrudniejszych okresów w historii Spółki.

Mając na uwadze trudną sytuację rynkową, w ciągu minionych 12 miesięcy uwaga Zarządu Spółki skupiona była na realizacji intensywnych działań w obszarze Programu Restrukturyzacji Operacyjnej DUDA 2012. Ograniczenie wysokości ponoszonych kosztów, redukcja zadłużenia, optymalizacja zarządzania finansami, reorganizacja skupu i bardziej efektywna integracja szeroko pojętych procesów realizowanych na poziomie Spółki, znalazły odzwierciedlenie w jej wynikach operacyjnych. Z uwagi na swój trwały charakter, wpisały się w model zarządzania Spółką, przygotowując grunt do realizacji nowej strategii oraz wzmacniając konkurencyjność PKM DUDA S.A. i jej skuteczność funkcjonowania na rynku.

Analizując kondycję finansową PKM DUDA S.A. w okresie sprawozdawczym, stwierdzić należy, iż sytuacja Spółki jest stabilna. Przychody ze sprzedaży wyniosły 752 433 000 zł. Pomimo osiągnięcia wyniku na sprzedaży na poziomie – 2 612 000 zł, dzięki podjętych działaniom restrukturyzacyjnym Spółka osiągnęła dodatnia marżę na poziomie operacyjnym (7 375 000 zł) i EBITDA (16 853 000 zł). Zysk netto ukształtował się na poziomie 16 931 000 zł. Zarząd dąży do poprawy efektywności na poziomie działalności operacyjnej.

Mając na uwadze kwestie korporacyjne, w 2011 roku znaczenie dla Spółki odegrały następujące zdarzenia:

1. obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 308 981 433 zł do poziomu 278 002 290 zł (w dniu 21 kwietnia 2011 roku), wskutek dobrowolnego umorzenia akcji własnych Spółki na okaziciela serii I w liczbie 30 889 143 i wartości nominalnej 1 zł każda, nabytych od Banków w grudniu 2010 roku,
2. zmiana Statutu Spółki (w dniu 21 listopada 2011 roku), dokonana na podstawie Uchwały NWZ nr 1/12/10/2011 z dnia 12 października 2011 roku, upoważniająca Zarząd, w terminie do 31 grudnia 2012 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

poprzez emisję nowych akcji lub warrantów subskrypcyjnych o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208 501 717 zł w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego oraz upoważniająca Zarząd do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji lub warrantów subskrypcyjnych w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Odpowiedzialność z tytułu systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem spoczywa na Zarządzie Spółki.

W odniesieniu do sprawozdawczości finansowej, system kontroli wewnętrznej opiera się na bezpośrednim nadzorze merytorycznym nad przygotowywanymi sprawozdaniami realizowanym przez Dyrektora Finansowego – Wiceprezesa Zarządu.

Zarządzanie ryzykiem w działalności operacyjnej zakłada identyfikację oraz ocenę ryzyk dla wszystkich obszarów działalności Spółki, dokonaną przez odpowiednie komórki organizacyjne (działy) Spółki: podatkowe, gospodarcze, surowcowe, społeczne, strategiczne, ekonomiczne, finansowe i prawne.

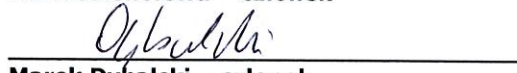
Rada Nadzorcza dostrzega kontynuowanie prawidłowego kierunku postępowania w zakresie właściwego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Spółce.

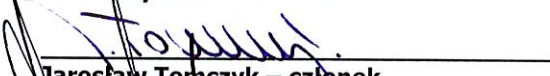
---

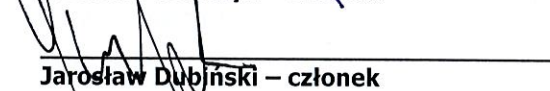
Warszawa, dnia 27 marca 2011 roku

  
Maksymilian Kostrzewa – przewodniczący

  
Mariusz Cholewa – członek

  
Marek Dybalski – członek

  
Jarosław Tomczyk – członek

  
Jarosław Dubiński – członek

  
Jacek Baranek – wiceprzewodniczący

  
Adam Purwin – członek

  
Michał Popiołek – członek

  
Mariusz Piskorski – członek