



**DUDA**  
POLSKI KONCERN MIĘSNY

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU



## Spis treści

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A.   | Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki PKM Duda S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....                                                                                                                                                            | 3  |
| B.   | Informacje określone w przepisach o rachunkowości .....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5  |
| B.1. | Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku .....                                                                                                                                                                                                   | 5  |
| 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. ....                                                                               | 6  |
| B.3. | Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 6  |
| C.   | Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie półrocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku..... | 6  |
| 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 Grupę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....                                                                                                                                                                                                                | 11 |
| G.   | Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....                                                                                                                                                                                  | 11 |
| H.   | Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku pożyczkach .....                                                                                                                                                                                                                                   | 12 |
| I.   | Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku poręczeniach i gwarancjach.....                                                                                                                                                                                                      | 12 |
| J.   | Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 12 |
| K.   | Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane roczne .....                                                                                                                                                                                       | 12 |
| L.   | Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi.....                                                                                                                                                                                                                                                                            | 12 |
| M.   | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 13 |
| N.   | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona ...                                                                                                                                                                                                                              | 13 |
| O.   | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.....                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 14 |
| P.   | Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi.....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 15 |
| Q.   | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....                                                                                                                                                                                                     | 15 |
| 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) .....                                                                                                                 | 15 |
| S.   | Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 16 |
| T.   | Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe .....                                                                                                                                                                                           | 16 |
| U.   | Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....                                                                                                                                                                                   | 16 |
| V.   | Istotne zdarzenia po dacie bilansu.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 17 |

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

Polski Koncern Mięсны 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, rozbiórce 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.

Zarząd Grupy PKM Duda w I kwartale 2015 roku podjął decyzję o zmianie sposobu segmentacji działalności operacyjnej w Grupie, który uwzględnia zmiany będące kolejnym etapem integracji biznesowej PKM Duda S.A. Nowy podział na segmenty opracowano w oparciu o rodzaje produktów i usług. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do czterech segmentów: mięso i wędliny, trzoda chlewna, zboża oraz działalność pozostała, zastępując uprzedni podział na segmenty: produkcyjny, handlowy, rolny zwierzęcy, rolny roślinny oraz pozostałe. Dotychczasowy segment produkcyjny zastąpiono segmentem mięsa i wędliny, segment rolny zwierzęcy segmentem trzoda chlewna, segment rolny roślinny segmentem zboża. Ponadto Spółki działające dotychczas w ramach segmentu handlowego przyporządkowane zostały do segmentów: mięso i wędliny, trzoda chlewna oraz zboża w zależności od rodzaju towarów, których handel stanowi ich działalność. Segment pozostałe nie podlegał zmianie.

#### **Segment mięso i wędliny**

- **Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiórce mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. Od dnia 27.12.2012 w strukturze PKM DUDA S.A. znajdował się Oddział MAKTON zajmujący się hurtowym handlem mięsa i jego przetworami. Oddział Makton był jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Z dniem 1 stycznia 2015r. nastąpiło organizacyjne połączenie Oddziału CM Makton w Warszawie z PKM DUDA SA. Przedmiotowa zmiana jest kolejnym etapem integracji biznesowej PKM DUDA S.A. Spółka zajmuje się również produkcją wędlin w zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu. PKM DUDA prowadzi również działalność w zakresie uboju bydła wołowego w zakładzie produkcyjnym w Hucie koło Czarnkowa.
- **Polski Koncern Mięсны Dzikczyzna Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzęcy łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Kluczowym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Karolinkach. Zakład posiada odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami rynkowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **Hunter Wild GmbH** – spółka zajmująca się handlem towarami (dzczyzna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnię składową, na terenie Niemiec. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **NetBrokers Sp. z o.o. SK** - wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm

działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.

### **Segment Trzoda chlewna**

- **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 oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmująca się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.
- **PorkPro Sp. z o.o. SK** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.

### **Segment Zboża**

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Plon Sp. z o.o.** - spółka tworząca grupę producencką zajmująca się organizacją sprzedaży zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży roślin oleistych.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.

### **Segment Działalność pozostała**

- **Tigra Trans Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Tigra Trans Sp. z o.o. SK
- **Tigra Trans Sp. z o.o. SK** - spółka świadcząca usługi transportowe
- **Bio Gamma Sp. z o.o.** - została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Bio Delta Sp. z o.o.**- została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii - nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością
- **Centrum Mięśne Makton Sp. z o.o.**- spółka powołana w celu działalności firm centralnych head office - nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Hunter Wild Polska Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej nie prowadzi działalności operacyjnej
- **Insignia Management Sp. z o.o.** - spółka zajmuje się pośrednictwem w zakupach na rzecz członków grupy
- **Netbrokers Polska Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Netbrokers Polska sp. z o.o. SK
- **PorkPro Polska Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Pork Pro Polska sp. z o.o. SK
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca wieprzowego.
- **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 półrocze 2015 roku spółka posiadała około 30 własnych sklepów

- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w I półroczu 2015 roku
- **PP Świniokompleks Zoria** - Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w I półroczu 2015 roku

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

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 Grupy, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku***

#### **Poszerzenie składu zarządu IV kadencji**

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład zarządu p. Przemysława Koźlakiewicza, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa. Uchwała weszła w życie z dniem 1 marca 2015 r.

#### **Powołanie zarządu V kadencji**

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład zarządu V kadencji: Dariusza Formelę, powierzając mu pełnienie funkcji prezesa zarządu Romana Milera, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu Rafała Oleszaka, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu Przemysława Koźlakiewicza, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa zarządu

#### **Powołanie nowych członków Komitetu Audytu**

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład Komitetu Audytu: Roberta Bednarskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu Andrzeja Goździkowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji członka Komitetu Włodzimierza Bartkowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji członka Komitetu

#### **Wybór biegłego rewidenta na lata 2015-2016**

Rada Nadzorcza na posiedzeniu 18 marca 2015 r. powierzyła badanie/przeгляд sprawozdań finansowych za lata 2015-2016, spółce Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie KRS 0000481039, NIP: 526-020-79-76.

Wskazane sprawozdania finansowe dotyczą:

- a. przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);
- b. przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. (zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej);
- c. badania jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);
- d. badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. (zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej);
- e. przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);

- f. przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. (zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej);
- g. badania jednostkowego sprawozdania finansowego Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej);
- h. badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej);

### **Zmiana firmy oraz siedziby spółki zależnej**

W dniu 16 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej pod firmą Hunter Wild spółka z o.o. dokonało zmiany umowy (aktu założycielskiego) spółki w następującym zakresie:

- Zmianie uległa firma (nazwa), pod jaką Spółka działa z obecnej na nową: Polski Koncern Mięsny Dzikyczna spółka z o.o.
- Zmianie uległa siedziba spółki z Wałbrzycha na Grąbkowo
- Uległ poszerzeniu przedmiot działalności Spółki (PKD)

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

W dniu 25 maja 2015 r. zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 25 czerwca 2015 r., zaś jego przedmiotem były sprawy objęte dyspozycją art. 395 § 2 i 5 KSH, jak również powołanie rady nadzorczej V kadencji

### **Powołanie Rady Nadzorczej V Kadencji**

W dniu 25 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałami nr 27-32/25/06/2015 powołało w skład rady nadzorczej V kadencji: Włodzimierza Bartkowskiego, Andrzeja Sliwińskiego, Aleksandra Koźlakiewicza, Roberta Bednarskiego, Ryszarda Ceranowicza oraz Andrzeja Goździkowskiego, który dodatkowo uchwałą nr 33/25/06/2015 został ustanowiony przewodniczącym rady nadzorczej.

### ***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)***

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka posiadała zarejestrowane oddziały pod nazwą firmy Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna oddział Grąbkowo oraz oddział w Hucie. Z dniem 1 stycznia 2015 roku nastąpiła likwidacja Oddziału Makton w Warszawie.

### ***C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych raporcie półrocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku.***

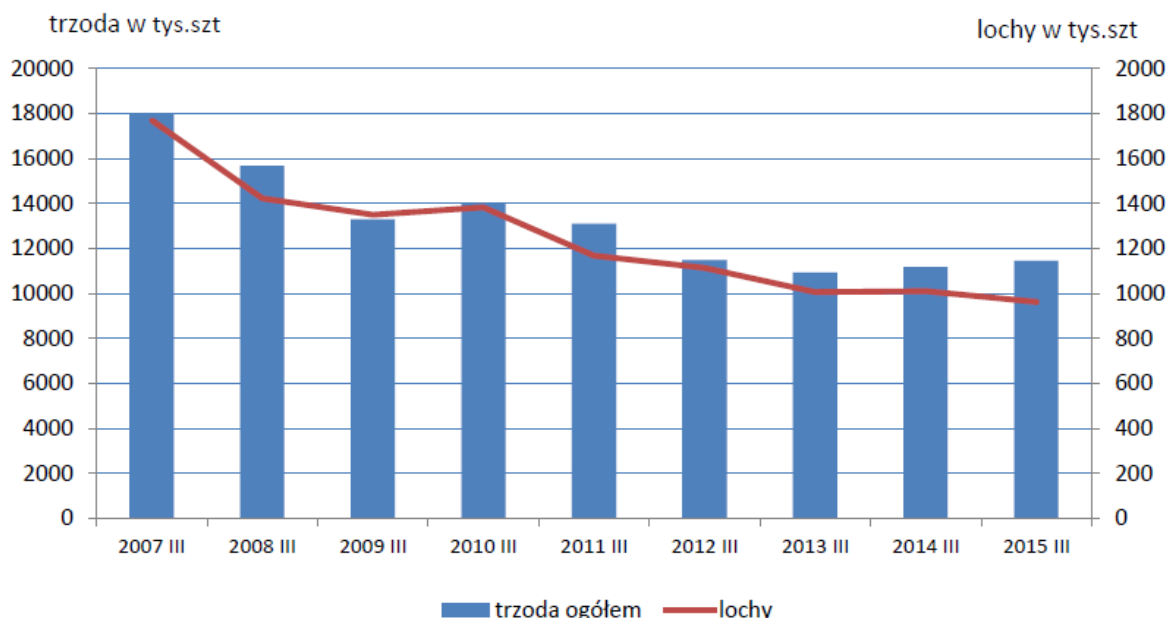
Niezwykle istotnym dla producentów wieprzowiny zdarzeniem było pojawienie się w 2014 roku w granicach naszego kraju przypadków zwierzyny zarażonej afrykańskim pomorem świń /ASF/. Doprowadziło to do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i w branży mięsnej. Pojawienie się afrykańskiego pomoru świń choroby, 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. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i wartość sprzedaży oraz wypracowany zysk.

Sytuację dodatkowo utrudnia wprowadzony w zeszłym roku zakaz sprzedaży wieprzowiny na terytorium Rosji dla wszystkich producentów europejskich. Zestawienie dwóch powyższych wydarzeń z 2014 roku nadal tworzy niezwykle trudną sytuację na rynku wieprzowiny w kolejnych miesiącach 2015 roku.

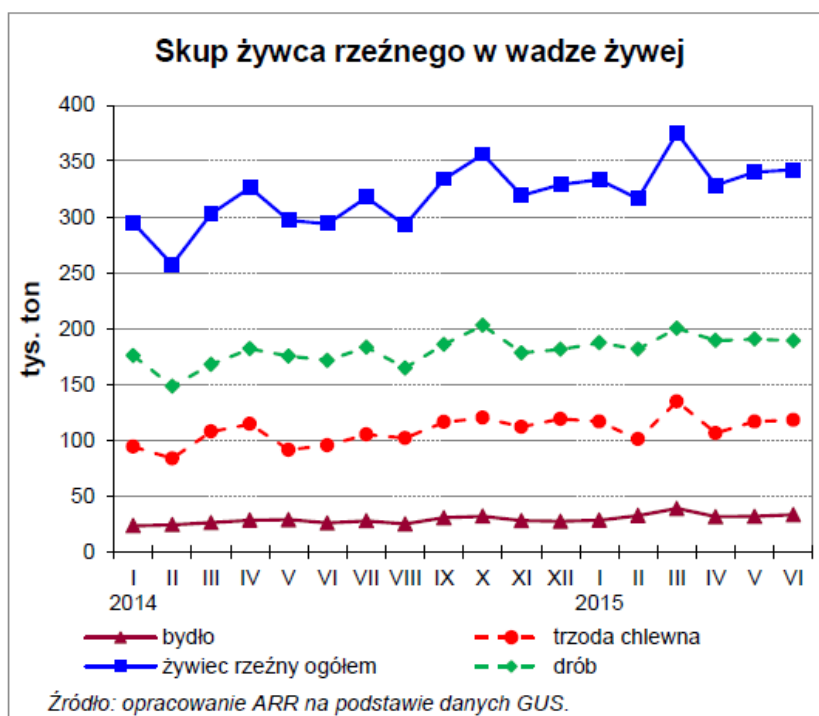
W ostatnim dziesięcioleciu notowano r/r spadki pogłowia trzody chlewnej w Polsce, jednak ostatnie trzy lata wskazują na zahamowanie tego trendu i bardzo umiarkowany wzrost ok 3% r/r do wielkości 11 511 tys. szt. na koniec marca 2015. Niepokojący jest stały spadek loch prośnych, stado zmniejszyło się w ostatnim roku o ponad 3,1% (20,6 tys. szt.) do 648 tys. szt. Zmniejszające się pogłowienie loch prośnych równoznaczne jest z mniejszą podażą prosiąt na rynek krajowy, co rekompensowane jest zwiększającym się importem prosiąt i warchlaków – w raportowanym przez GUS okresie styczeń – marzec 2015 import ten wyniósł 763,9 tys. szt., co stanowi wzrost o 25,9% r/r. Sytuacja jest niekorzystna dla producentów trzody chlewnej uzależniając ich od europejskich rynków oraz narażając na ryzyko związane z wahaniami kursu EUR.

Pogłowienie trzody chlewnej w Polsce, w tym loch na chów i prośnych, w latach 2007-2014 przedstawiało się następująco (tys. szt.):

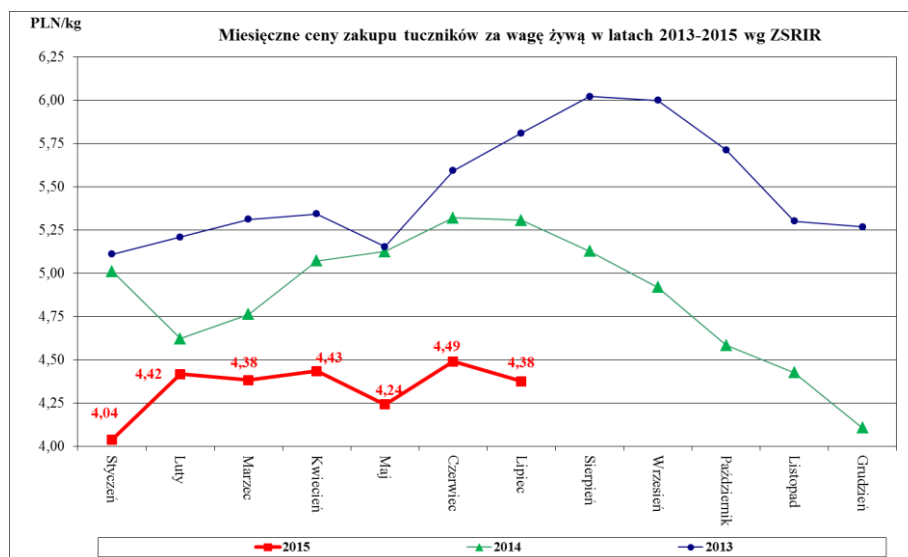


Źródło: GUS

W pierwszej połowie 2015 r. krajowy skup żywca rzeźnego osiągnął poziom 2 mln ton, o 15% wyższy niż w analogicznym okresie 2014 r. Drobiu skupiono 1,1 mln ton, o 12% więcej niż w analogicznym okresie 2014 r. Dostawy trzody chlewnej wzrosły o 18%, do 700 tys. ton, a dostawy bydła zwiększyły się o 25%, do 200 tys. ton.

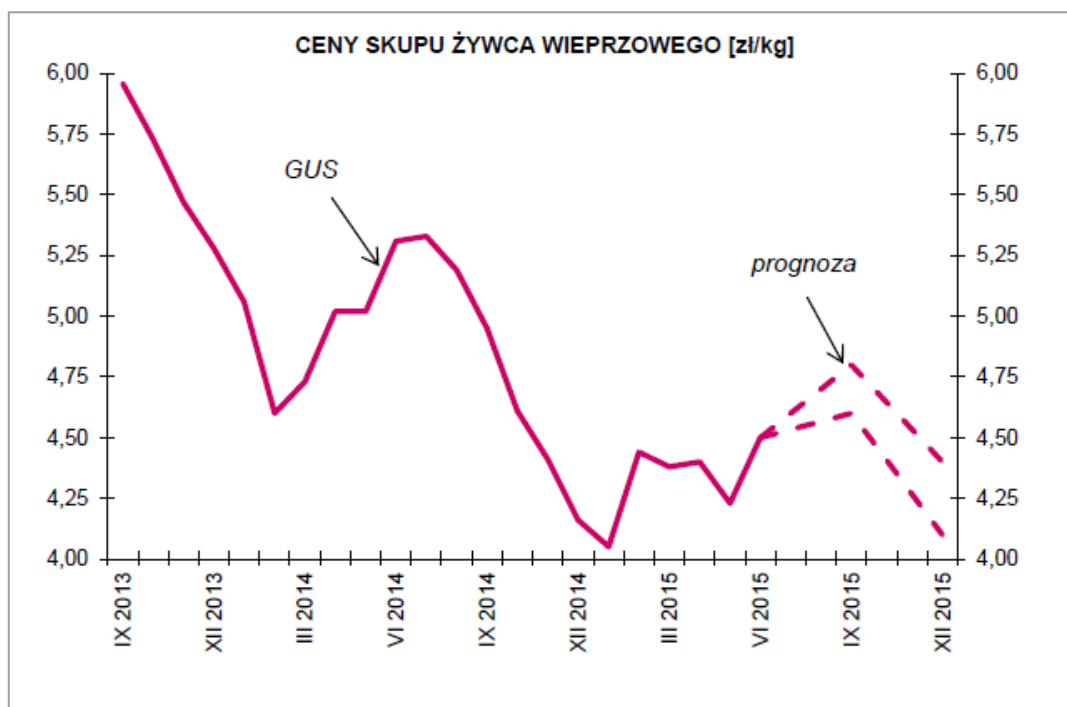


W pierwszej połowie 2015 roku notowane jest Polsce odwrócenie trendu spadkowego cen skupu żywca wieprzowego, jednak w wyniku rosyjskiego embarga na import tego gatunku mięsa z UE, a także wzrostu produkcji krajowej ceny są nadal niższe niż w analogicznym okresie 2014 roku. W czerwcu 2015 r. (według GUS) żywiec wieprzowy skupowano przeciętnie po 4,49 zł/kg, o 16% taniej niż w czerwcu 2014. Prognozy ARR wskazują na utrzymanie trendu wzrostowego do końca trzeciego kwartału i osiągnięcia zeszłorocznych poziomów, a następnie ok. 15% spadku w czwartym kwartale.



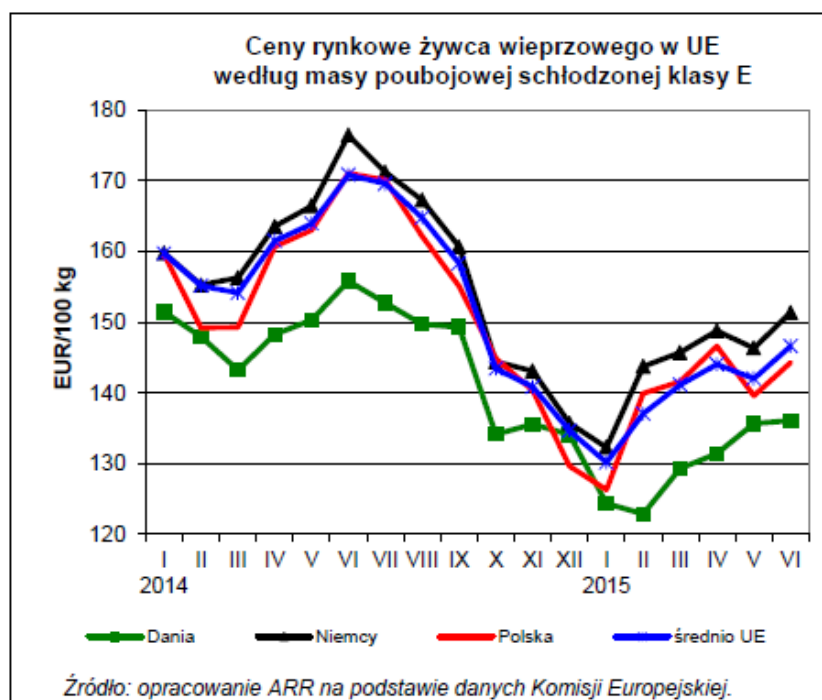
Źródło: Biuletyn informacyjny Ministerstwa Rolnictwa i rozwoju wsi





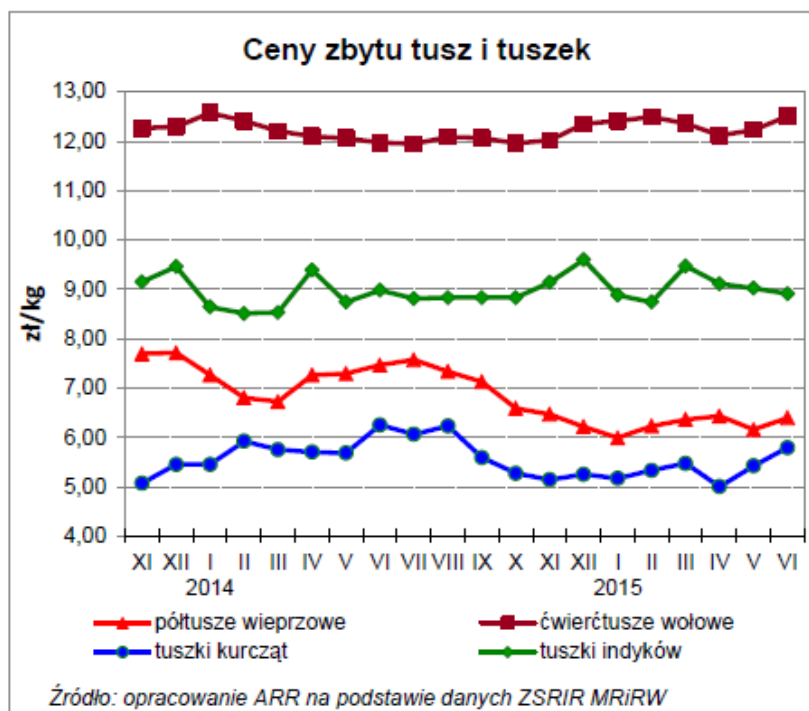
Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych GUS i prognozy Zespołu Ekspertów.

Podobne trendy cen skupu żywca wieprzowego kształtowały się na najważniejszych rynkach europejskich.



Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych Komisji Europejskiej.

Ceny zbytu półtuszy wieprzowych w pierwszej połowie 2015 roku utrzymywały się na niskim poziomie z końca roku 2014, co ma bardzo istotny wpływ na niskie marże i przychody producentów mięsa wieprzowego. Ceny były niższe o ok 14% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku.



### Wyniki Grupy PKM Duda za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014:

| Wyszczególnienie                                                           | <i>okres 6<br/>miesięcy<br/>zakończony<br/>do 30-06-<br/>2015</i> | <i>okres 6<br/>miesięcy<br/>zakończony<br/>do 30-06-<br/>2014</i> | <i>Dynamika</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b> | <b>708 268</b>                                                    | <b>875 032</b>                                                    | <b>-19,1%</b>   |
| Zysk ze sprzedaży                                                          | 9 301                                                             | 12 836                                                            | -27,5%          |
| Zysk z działalności operacyjnej                                            | 12 466                                                            | 16 644                                                            | -25,1%          |
| Zysk brutto                                                                | 7 110                                                             | 10 172                                                            | -30,1%          |
| <b>Zysk netto</b>                                                          | <b>5 999</b>                                                      | <b>8 571</b>                                                      | <b>-30,0%</b>   |
| Amortyzacja                                                                | 10 444                                                            | 12 141                                                            | -14,0%          |
| EBITDA                                                                     | 22 910                                                            | 28 785                                                            | -20,4%          |
| Rentowność netto                                                           | 0,85%                                                             | 0,98%                                                             | -0,13 pkt. %    |
| Rentowność EBITDA                                                          | 3,23%                                                             | 3,29%                                                             | -0,06 pkt. %    |
| Wskaźnik zadłużenia                                                        | 45,96%                                                            | 48,79%                                                            | -2,83 pkt. %    |
| Wskaźnik finansowania kapitałem stałym                                     | 68,47%                                                            | 63,35%                                                            | 5,12 pkt. %     |
| Dług odsetkowy                                                             | 163 644                                                           | 197 345                                                           | -17,1%          |
| Środki pieniężne                                                           | 19 357                                                            | 18 943                                                            | 2,2%            |
| Dług netto                                                                 | 144 287                                                           | 178 402                                                           | -19,1%          |
| Dług netto / EBITDA                                                        | 3,15                                                              | 3,10                                                              | 1,6%            |
| Dług / EBITDA                                                              | 3,57                                                              | 3,43                                                              | 4,1%            |

|                             |        |         |              |
|-----------------------------|--------|---------|--------------|
| Odsetki od kredytów         | 3 545  | 5 282   | -32,9%       |
| Przychody eksportowe        | 88 704 | 126 041 | -29,6%       |
| Udział w przychodach ogółem | 12,52% | 14,40%  | -1,88 pkt. % |

Działalność Grupy PKM Duda w pierwszej połowie 2015 roku podobnie jak w analogicznym okresie 2014 była rentowna. Grupa osiągnęła 6 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego w porównaniu z 8,6 mln zł przed rokiem, przy skonsolidowanych przychodach wynoszących 708 mln zł w stosunku do 875 mln zł rok wcześniej (spadek o 19,1%). Wpływy z eksportu wyniosły 89 mln zł, czyli o 30% mniej niż w analogicznym okresie 2014 r., co dało niespełna 13-proc. udział w przychodach ogółem (14,4 proc. przed rokiem). Skonsolidowany EBIT wyniósł 12,5 mln zł i był o 25% niższy od uzyskanego w analogicznym okresie 2014 r. Wskaźnik EBITDA wyniósł 22,9 mln zł względem 28,8 mln rok wcześniej (spadek o 20%).

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

Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, a swoim zakresem działania obejmuje zarówno rynek krajowy, jak i rynki zagraniczne. Oprócz rynku polskiego, z którego pochodzi ok. 90% przychodów, najistotniejsze dla działalności 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,
- produkcja żywca wieprzowego,
- uprawy roślinne,
- przetwórstwo mięsa,
- usługi przechowalniczo - chłodnicze.

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

Poza umowami kredytowymi opisanymi w pkt. G w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie zawarto znaczących dla Grupy umów.

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

#### ***G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek***

W bieżącym okresie obrotowym, tj. od dnia 01.01.2015 do 30.06.2015 w zakresie umów kredytowych zawieranych przez Spółki z Grupy nastąpiły zmiany:

- Dnia 13 stycznia 2015 roku podpisano Umowę o kredyt na akredytywy do kwoty 2 000 tys. PLN z przeznaczeniem na zapłatę akredytywy w USD, EUR, PLN. Umowa została zawarta pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu a PKM DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie. Termin spłaty wyznaczono na 1 października 2016 roku.

- Dnia 5 marca 2015 roku podpisano Aneks do Umowy o kredyt obrotowy z dnia 5 marca 2012 roku. zawartej pomiędzy bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a Pork Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Obniżono wysokość kredytu do kwoty 1 000 tys. PLN. Termin spłaty wyznaczono na 4 marca 2016 roku. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.
- Dnia 5 marca 2015 roku podpisano Aneks do Umowy Faktoringu z regresem z dnia 24 października 2012 roku zawartej pomiędzy bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a Pork Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Obniżono wysokość limitu do kwoty 2 000 tys. PLN oraz przedłużono termin spłaty.
- Dnia 21 kwietnia 2015 r. spółki z Grupy (Agro Duda spółka z o.o., Agroferm spółka z o.o., Agro Net spółka z o.o., Agroprof spółka z o.o. i Rolpol spółka z o.o.) podpisały z Credit Agricole Bank Polska SA z siedzibą we Wrocławiu Aneksy do umów o kredyty obrotowe w rachunku bieżącym. Przedłużono termin ostatecznej spłaty kredytów do dnia 31 maja 2016 r.
- Dnia 22 kwietnia 2015 r. podpisano aneksy do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym pomiędzy bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu a PKM DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedłużono okres spłaty do 31 sierpnia 2015 roku.

#### ***H. Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku pożyczkach***

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

#### ***I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku poręczeniach i gwarancjach***

W związku z aneksowaniem umów o kredyty obrotowe wymienionych w pkt. G przedłużono poręczenia udzielone przez PKM DUDA S.A. spółkom z Grupy (Agro Duda spółka z o.o., Agroferm spółka z o.o., Agro Net spółka z o.o., Agroprof spółka z o.o. i Rolpol spółka z o.o.) do dnia 30 listopada 2016 roku.

#### ***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 roczne***

Grupa nie publikowała prognoz wyników.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Grupa wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych jak i inwestycyjnych. Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS również regulowała w terminie.

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

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

Grupa zamierza sfinansować planowane inwestycje przy wykorzystaniu środków własnych. Nie wyklucza także sfinansowania niektórych inwestycji przy udziale kredytów bankowych i wykorzystaniu środków unijnych.

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

#### **Ryzyko związane z rozprzestrzenieniem się choroby zwierząt (ASF)**

Istotnym ryzykiem dla producentów wieprzowiny było pojawienie się w granicach naszego kraju dzika zarażonego afrykańskim pomorem świń /ASF/. Doprowadziło to do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i w 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. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i strukturę sprzedaży oraz marżowość.

#### **Ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją geopolityczną**

Wśród potencjalnych ryzyk należy również uwzględnić pogarszającą się sytuację geopolityczną w związku z narastającym konfliktem pomiędzy Rosją i Ukrainą. Do tej pory konflikt ten spowodował nałożenie wzajemnego embarga na handel istotnymi towarami ze strony Rosji oraz Stanów Zjednoczonych i Unii Europejskiej. Najbardziej istotne dla Grupy jest zablokowanie rynku rosyjskiego na mięso wieprzowe pochodzące z terenu Unii Europejskiej, co przekłada się na ograniczenia w zakresie optymalnego lokowania produktów na rynki docelowe i utrudnienie w generowaniu zysku.

#### **Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy**

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

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

Spółki z Grupy PKM Duda S.A. są zarówno eksporterami jak i importerami. W związku z tym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy. 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 spółki z Grupy 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 jednostka dominująca PKM Duda zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie jednostka dominując do zabezpieczenia otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy.

## **Ryzyko związane ze zmiennością na rynku zbóż, trzody chlewnej oraz bydła**

Wymienione rynki charakteryzują się bardzo dużą zmiennością w zakresie cen co bezpośrednio przekłada się na wyniki generowane przez poszczególne segmenty w Grupie PKM DUDA S.A.

## **Ryzyko związane z wartością aktywów**

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

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

W Polsce mamy do czynienia z niskim i malejącym nadal od kilku lat pogłowiem trzody chlewnej. Sytuacja na rynku wynika również ze spadającego pogłowia trzody chlewnej w Unii oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych. Analitycy rynku wskazują, że utrzymująca się 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 wypowiedzą kredyty poszczególnym podmiotom a to może doprowadzić do konieczności zawarcia układu, lub ogłoszenia upadłości przez niektóre podmioty gospodarcze. Sytuacja ta mogłaby być korzystna dla Grupy, gdyż mogłaby skokowo zwiększyć udziały w rynku po upadłych konkurentach. Z drugiej strony model biznesowy Grupy 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 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.

## **Ryzyko związane z zaostrzającą się konkurencją na rynku mięsa i wędlin**

Na rynku dystrybucji mięsa i wędlin pojawiają się nowi konkurenci. Obserwowane jest także skracanie łańcucha dostaw przez producentów, którzy dostarczają produkty bezpośrednio do odbiorców. Coraz więcej sieci handlowych i dużych dystrybutorów decyduje się na własne centralne magazyny mięsa. Wzrasta znaczenie różnego rodzaju grup zakupowych na rynku detalicznym, a wraz z nim marketingowe koszty obsługi klienta.

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

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka nie zawierała z członkami zarządu jakichkolwiek dodatkowych umów.

### **Q. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów**

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 30 czerwca 2015 roku były następujące podmioty:

| Lp. | Akcjonariusz          | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-----|-----------------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| 1.  | CEDROB Spółka Akcyjna | 9.171.294    | 32,99%                       | 9.171.294     | 32,99%                          |
| 2.  | Pozostali             | 18.628.935   | 67,01%                       | 18.628.935    | 67,01%                          |

Raportem bieżącym numer 26/2015 z dnia 13 lipca 2015 roku Emitent poinformował o wyniku transakcji nabycia 9.176.857 akcji Emitenta stanowiących 33,01% udziału w kapitale zakładowym przez CEDROB Spółka Akcyjna. Po zrealizowaniu w/w transakcji CEDROB Spółka Akcyjna posiada łącznie 18.348.151 akcji Emitenta, co stanowi 66% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji przysługuje 18.348.151 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 66% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

### **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 30 czerwca 2015 roku zarządzające i wchodzące w skład organu nadzorującego w spółce posiadają akcje spółki o wartości nominalnej 10,00 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                       | 20 000       | 0,07%                            | 20 000        | 0,07%                               |
| 2   | Roman Miler - Wiceprezes Zarządu                       | 20 000       | 0,07%                            | 20 000        | 0,07%                               |
| 3   | Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu                     | 30 600       | 0,11%                            | 30 600        | 0,11%                               |
| 4   | Andrzej Goździkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej* | 200 000*     | 0,72%                            | 200 000       | 0,72%                               |

\* akcje nabyte w okresie poprzedzającym powołanie w skład Rady Nadzorczej

Raportem bieżącym nr 31/2015 z dnia 13 lipca 2015 roku Emitent poinformował o transakcji sprzedaży 200.000 akcji przez osobę wchodzącą w skład organu nadzorującego Emitenta.

### S. *Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych*

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

### 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, w dniu 18 marca 2015 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w postaci spółki pod firmą Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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.

Z ww. Podmiotem zawarta została umowa na dokonanie przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych za półrocze 2015 i 2016 roku oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2015 i 2016.

Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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, 2012, 2013 i 2014 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe 2010 - 2014. 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 została 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 i należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i za rok 2015:

|                                                                | <b>Rok 2015</b> | <b>Rok 2014</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego* | 185             | 250             |
| Pozostałe usługi                                               |                 | 47              |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>185</b>      | <b>297</b>      |

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

\*dotyczy Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.

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

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa spółek z Grupy PKM DUDA S.A., lub w których jedna ze spółek jest stroną był zamieszczony w rocznym sprawozdaniu zarządu z działalności Grupy PKM DUDA za 2014 rok. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników.

W stosunku do stanu wykazanego w poprzednim sprawozdaniu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie zostały wszczęte żadne istotne postępowania sądowe, a w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego. Większość należności dochodzone na drodze sądowej objęte są odpisem. Stosuje się zasadę ostrożnej wyceny.



## V. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

### Nabycie znacznego pakietu akcji

W dniu 14 maja 2015 r. jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Spółki Cedrob SA o opublikowaniu Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji PKM DUDA S.A.

Zgodnie z Zawiadomieniem Cedrob SA, jako nabywający akcje PKM DUDA S.A., zamierza nabyć 9.176.857 akcji Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA SA stanowiących 33,01% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 33,01% głosów na Walnych Zgromadzeniach. Łącznie z posiadanymi przez Cedrob SA akcjami, Nabywający zamierza uzyskać w wyniku Wezwania 18.348.151 akcji Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA SA pozwalających na osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co odpowiada 66% udziału w kapitale zakładowym.

Wezwanie zostało zakończone dnia 13 lipca 2015 r. (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych), tj. po dniu bilansowym, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 26/2015.

### Strategia działania Emitenta oraz jego grupy kapitałowej na lata 2015-2019

W dniu 23 lipca 2015 r. Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 35/2015 o przyjęciu przez Radę nadzorczą Spółki strategii działania Emitenta oraz jego grupy kapitałowej (dalej: „Grupa”) na lata 2015-2019 (dalej: „Strategia”).

Podstawowe założenia Strategii stanowią kontynuację założeń kierunków rozwoju Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej przyjętych w 2010 (raport bieżący nr 26/2010) i są następujące:

- Rozwój segmentu surowcowego (fermy własne)
- Zwiększenie uboju we własnych zakładach produkcyjnych o 25%
- Rozszerzenie zasięgu działania terytorialnego segmentu dystrybucyjnego poprzez budowę nowych hurtowni lub przejęcia istniejących podmiotów
- Wzrost własnej produkcji wędlin w ramach Grupy Kapitałowej

### Spełnienie kryteriów umowy znaczącej

W dniu 24 sierpnia 2015 roku raportem nr 38/2015 Emitent poinformował o powzięciu wiadomości o przekroczeniu progu 10% kapitałów własnych Spółki w wartości obrotów handlowych osiągniętych przez Emitenta oraz spółki zależne z Cedrob S.A. Współpraca z Cedrob S.A. dotyczy zarówno Emitenta, jak i spółek zależnych z Grupy PKM DUDA S.A.:

- Agro Duda Sp. z o.o., Bioenergia Sp. z o.o., Agroferm Sp. z o.o. – w zakresie zakupu pasz do rozrodowych oraz tuczowych,
- PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. oraz Plon Sp. z o.o. – w zakresie kupna/sprzedaży nasion zbóż.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 lipca 2015 roku dokonano transakcji na łączną kwotę 30 695 tys. zł, w tym największe obroty z Cedrob S.A. osiągnęła Agro Duda Sp. z o.o. dokonując transakcji na kwotę 16 691 tys. zł. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w obrocie.

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

|                  |                         |                    |       |
|------------------|-------------------------|--------------------|-------|
| 28 sierpnia 2015 | Dariusz Formela         | Prezes Zarządu     | ..... |
| 28 sierpnia 2015 | Roman Miler             | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| 28 sierpnia 2015 | Rafał Oleszak           | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| 28 sierpnia 2015 | Przemysław Koźlakiewicz | Wiceprezes Zarządu | ..... |