



DUDA
POLSKI KONCERN MIĘSNY

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

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 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	4
A.1.	Segment mięso i wędliny	4
A.2.	Segment Trzoda chlewna.....	5
A.3.	Segment Zboża.....	5
A.4.	Segment Działalność pozostała.....	5
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 2015 roku	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.	8
B.3.	Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).....	10
C.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie, 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 2015 roku.	10
D.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	15
E.	Informacje o rynkach zbytu oraz informacje o źródłach zaopatrzenia	15
F.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla Spółki	15
G.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	16
H.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek	16
I.	Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku pożyczkach.....	16
J.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku poręczeniach i gwarancjach	16
K.	Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji.....	16
L.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane roczne	17
M.	Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi.....	17
N.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	17
O.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona ..	17
P.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółka	19
Q.	Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi	19
R.	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.....	19
S.	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).....	20
T.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	20
U.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe.....	20
V.	Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:	21

V.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.	21
V.2.	Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.	21
V.3.	W zakresie, w jakim spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt. V.2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.	22
V.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	22
V.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	23
V.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.	23
V.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki.	23
V.8.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.	24
V.9.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.	24
V.10.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów. .	25
V.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.....	32
W.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	33
W.1.	Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	33
W.2.	Postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.	33
X.	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	34

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

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.

Od pierwszego kwartału 2015 roku Spółka podjęła 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. W sprawozdaniu rocznym sprowadzono dane segmentowe do porównywalności z rokiem 2014.

A.1. 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 rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i na rynki eksportowe. 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. Bardzo ważne miejsce strukturze PKM DUDA S.A. zajmuje część dystrybucyjna będąca jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. (dawniej Oddział Makton) Z dniem 1 stycznia 2015r. nastąpiło organizacyjne połączenie Oddziału CM Makton w Warszawie z PKM DUDA SA. Przedmiotowa zmiana była kolejnym etapem integracji biznesowej PKM DUDA S.A. W roku 2015 Spółka zajmowała 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 zwierzyny 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 na terenie Niemiec zajmująca się handlem towarami (dziczyzna) na rynku europejskim. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych. Udziały w spółce zostały sprzedane 11 grudnia 2015 roku.
- **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. Spółka dysponuje również 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. Działalność ta nie ma znaczącego wpływu na przychody Spółki.

A.2. Segment Trzoda chlewna

- **Agro Bieganów Sp. z o.o.** jest spółką zajmującą się produkcją roślinną, chowem bydła mięsnego oraz hodowlą trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym. Spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej od 2 września 2015 roku w wyniku przeprowadzonej akwizycji.
- **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.
- **PKM Tucz Sp. z o.o.** – spółka zajmująca się organizacją i obsługą tuczu kontraktowego.
- **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.

A.3. 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 zajmująca się organizacją sprzedaży roślin oleistych.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.

A.4. 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 niezwiązanych z podstawową działalnością
- **Centrum Mięśne Makton Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu działalności firm centralnych head office - 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. 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 2015 roku
- **PP Świniokompleks Zoria** - Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 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 Spółki, jakie nastąpiły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku

Poszerzenie składu zarządu IV kadencji

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2015 r. powołała w skład zarządu 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 Formełę, 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/przegląd sprawozdań finansowych za lata 2015-2016, spółce Ernst & Young Audit 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);

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 Śliwińskiego, Aleksandra Koźlakiewicza, Roberta Bednarskiego, Ryszarda Ceranowicza oraz Andrzeja Goździkowskiego, który dodatkowo uchwałą nr 33/25/06/2015 został ustanowiony przewodniczącym rady nadzorczej.

Nabycie znacznego pakietu akcji

W dniu 14 maja 2015 r. jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Spółki Cedrob S.A. 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 osiąganych 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.

Nabycie udziałów w spółce Agro Provimi Sp. z o.o.

Raportem bieżącym nr 41/2015 Emitent poinformował o nabyciu udziałów w spółce pod firmą: "AGRO PROVIMI" Spółka z o.o. z siedzibą w miejscowości Bieganów (Bieganów 19, 69-108 Cybinka) („Agro Provimi”).

Przedmiotem Transakcji było nabycie przez Emitenta od Cargill Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 100% udziałów, tj. 1.600 udziałów o wartości nominalnej 5.000 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Agro Provimi. Nabycie udziałów nastąpiło za ustaloną cenę zakupu w kwocie 28.066.211,59 zł, z czego 2.806.611,59 zł pochodziło z wkładu własnego (środki własne), a 25.259.600,00 zł z kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A.. Inwestycja w udziały Agro Provimi będzie miała charakter długoterminowy.

B.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie wystąpiło.

B.3. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka; przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno ze zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Aby przyjęte przez Spółkę rozwiązanie było skuteczne z ekonomicznego punktu widzenia, zawiera ona kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań.

Ryzyko walutowe

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 zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie spółka 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 Spółki.

Ryzyko makroekonomiczne

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 dekonstrukcji niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Zabezpieczenia

Spółka w ograniczonym zakresie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, zawierając transakcje forward.

W celu ograniczenia zmienności wartości ponoszonych przez PKM Duda kosztów odsetkowych (powodującej odchylenia od kwot przyjętych w planach finansowych, czy budżetach), jednostka dominująca wykorzystuje transakcje pochodne typu Interest Rate Swap (IRS). Poprzez wykorzystanie kontraktu IRS na potrzeby zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej Spółka osiągnie stały poziom stopy procentowej, po jakiej obsługiwany będzie koszt odsetkowy z tytułu zaciągniętego kredytu w danym horyzoncie czasowym.

Spółka zawarła trzy transakcje zabezpieczające IRS na kwotę 5 000 000 PLN, 45 000 000 PLN i 12 629 800 PLN.

B.4. 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.5. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała zarejestrowane oddziały pod nazwą firmy Polski Koncern Mięśny Duda Spółka Akcyjna oddział Grąbkowo oraz oddział w Hucie. Z dniem 1 stycznia 2015 roku nastąpiła likwidacja Oddziału Makton w Warszawie.

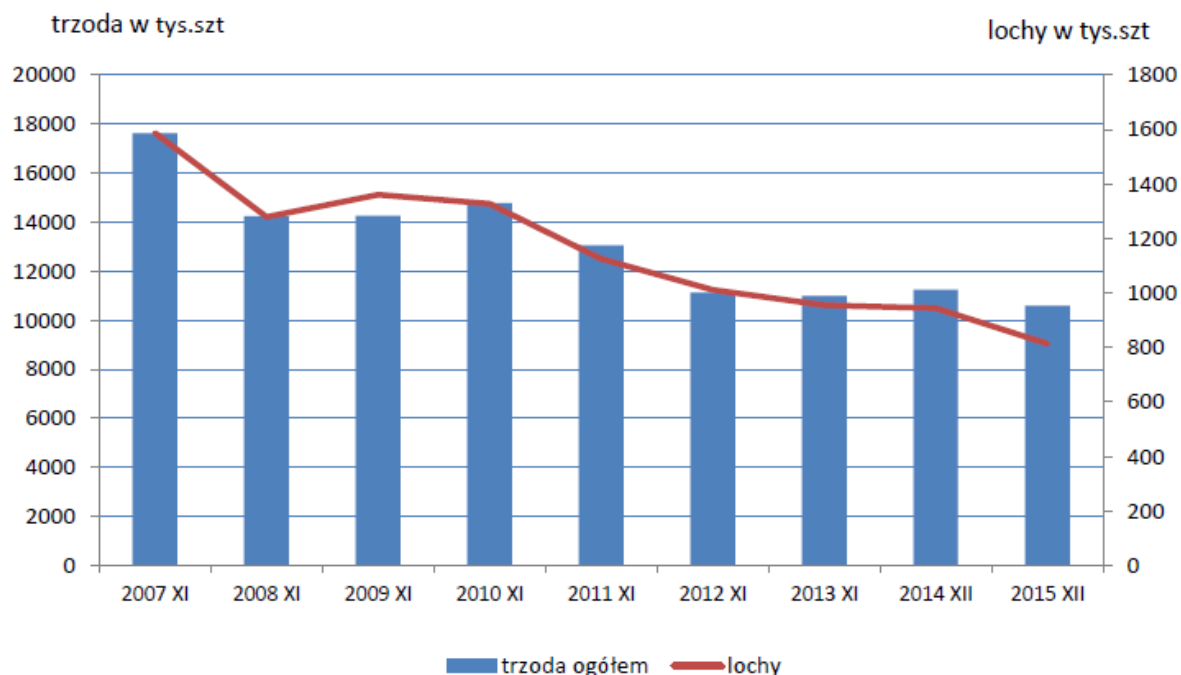
C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku.

Rok 2015 podobnie jak poprzedni stał pod znakiem afrykańskiego pomoru świń (ASF), które pojawiło się w 2014 roku w granicach naszego kraju. Doprowadziło to do dużego zamieszczenia u producentów trzody chlewnej i w branży mięsnej. Pojawienie się afrykańskiego pomoru świń 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 tworzyło niezwykle trudną sytuację na rynku wieprzowiny w 2015 roku i będzie miało wpływ na wyniki 2016.

W ostatnim dziesięcioleciu notowano r/r spadki pogłowia trzody chlewnej w Polsce, jednak ostatnie trzy lata wskazują na zahamowanie tego trendu z nieznacznym spadkiem w roku 2015 do poziomu 10 590,2 tys. szt (spadek o 6% w porównaniu do 2014). Niepokojący jest stały spadek loch prośnych - stado zmniejszyło się w ostatnim roku o 16,4% (105,7 tys. szt.) do 537,3 tys. szt. Zmniejszające się pogłowie 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 – grudzień 2015 import ten wyniósł 4 237,7 tys. szt., co stanowi wzrost o 8,3% r/r. Sytuacja jest niekorzystna dla producentów trzody chlewnej uzależniając ich od europejskich rynków oraz narażając na ryzyko związane z wahaniami kursu EUR.

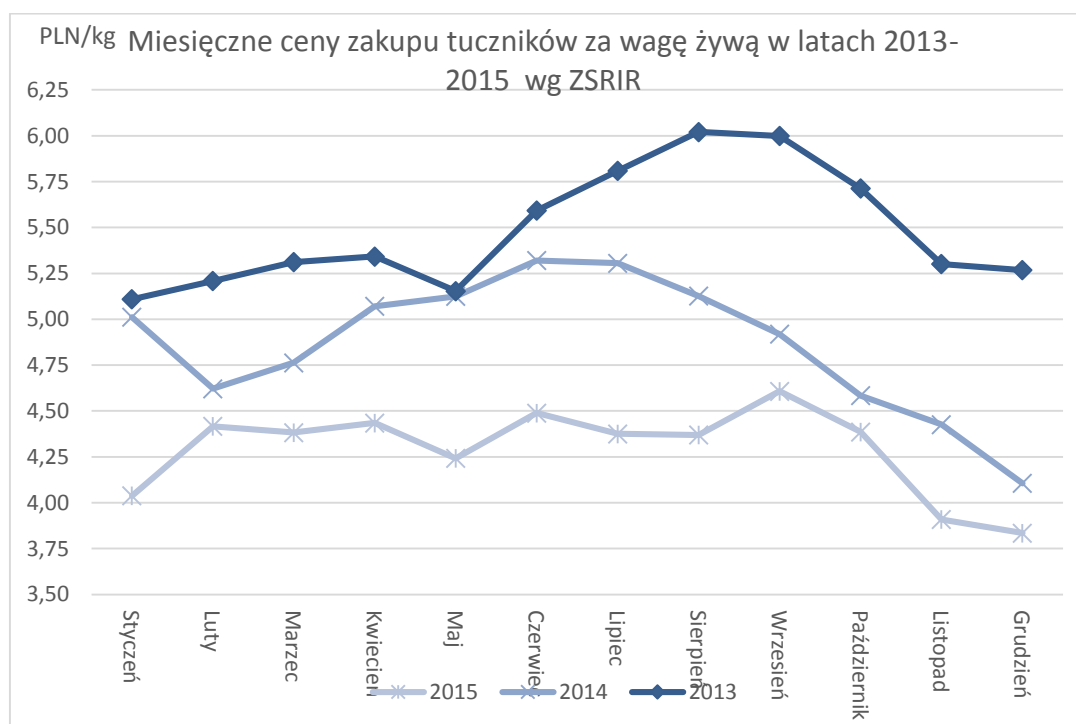
Pogłowie trzody chlewnej w Polsce, w tym loch na chów i prośnych, w latach 2007-2015 przedstawiało się następująco (tys. szt.):



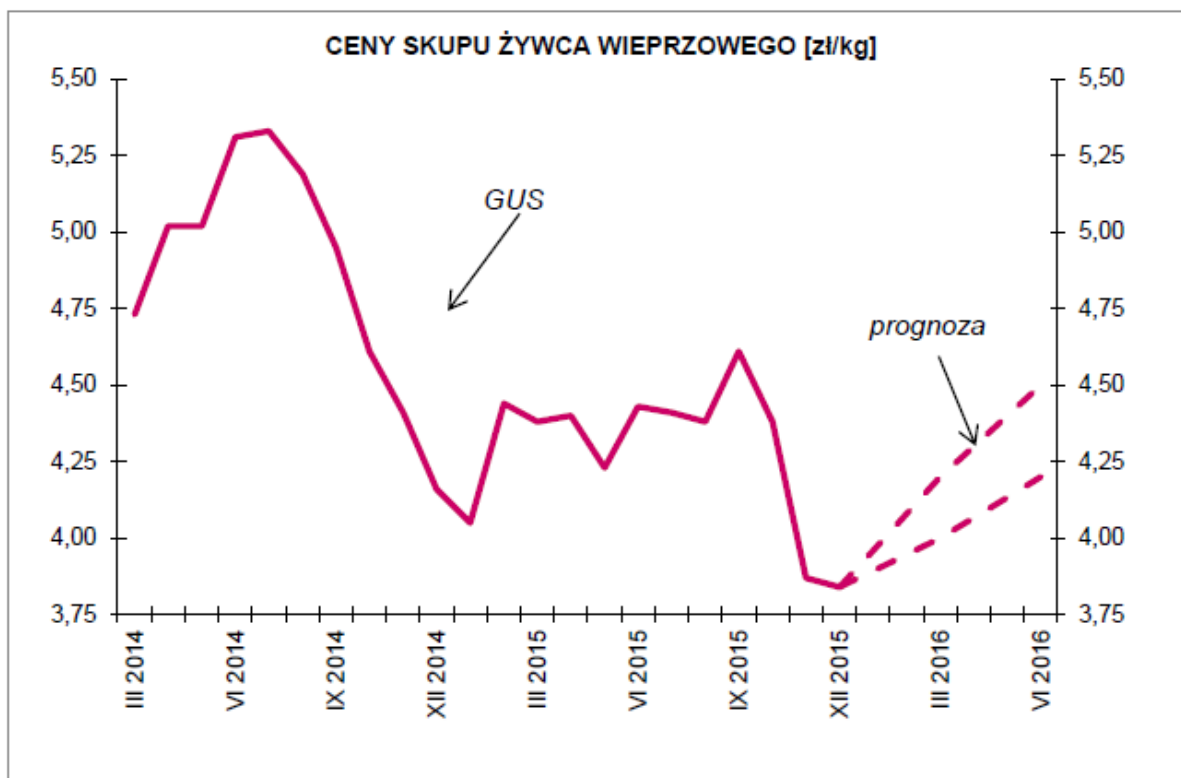
Źródło: GUS

W 2015 r. krajowy skup żywca rzeźnego ogółem osiągnął poziom 5 mln ton, o 10% wyższy niż w analogicznym okresie 2014 r. Drobiu skupiono 2,5 mln ton, o 9% więcej niż w analogicznym okresie 2014 r., dostawy trzciny chlewnej wzrosły o 7%, do 1,9 mln ton, a dostawy bydła zwiększyły się o 22%, do 0,6 tys. ton.

W 2015 roku ceny skupu wieprzowiny były niższe niż w 2014 roku. Na koniec grudnia 2015 r. (według GUS) żywiec wieprzowy skupowano przeciętnie po 3,84 zł/kg wagi żywej, o 8% taniej niż na koniec grudnia 2014. Prognozy ARR wskazują na odwrócenie spadku obserwowanego w IV kwartale 2015 roku i wzrostu cen na koniec II kwartału 2016 do poziomu ok. 4,35 - 4,40 zł/kg wagi żywej.

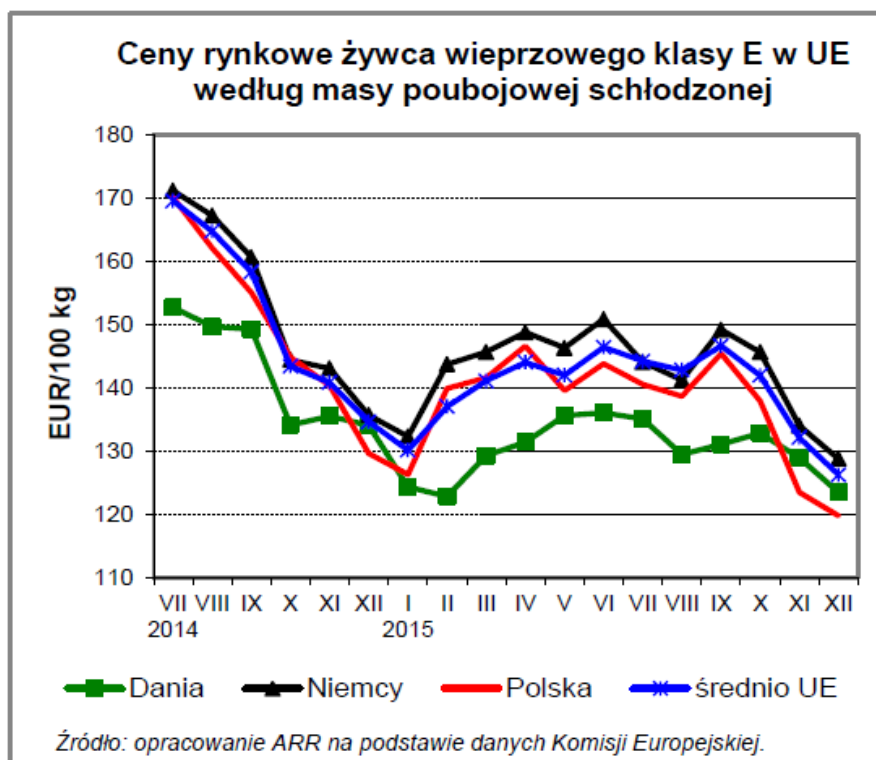


Źródło: Biuletyn informacyjny Ministerstwa Rolnictwa i rozwoju wsi



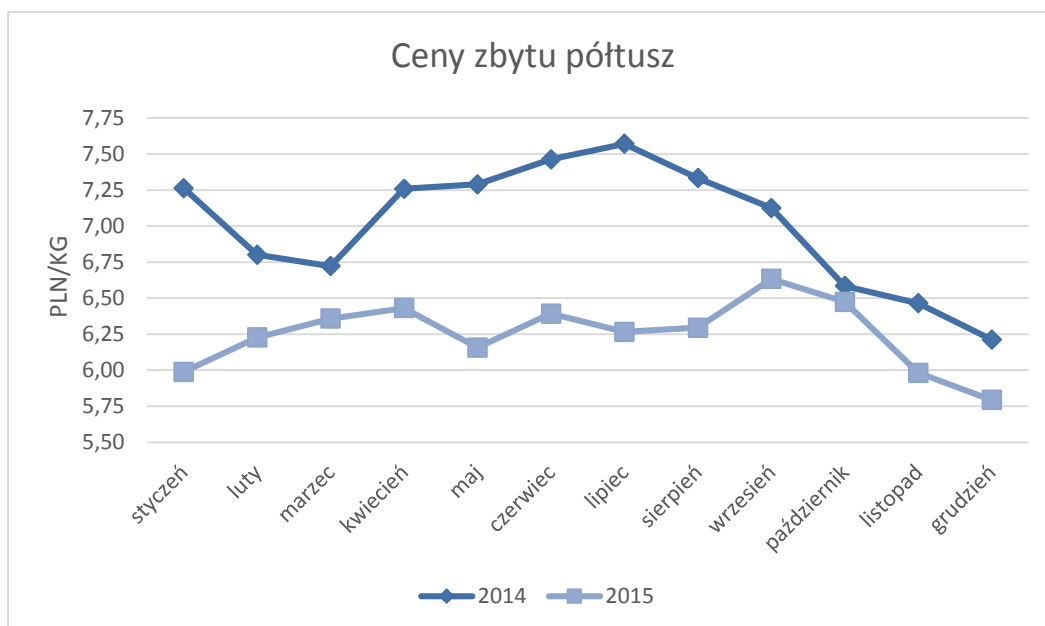
Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych GUS i prognozy Zespołu Ekspertów.

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 2015 roku utrzymywały się na niższym poziomie niż w 2014 roku, co miało bardzo istotny wpływ na niskie marże i przychody producentów mięsa wieprzowego w 2015 roku.



Wyniki PKM Duda za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014:

Wyszczególnienie	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2015</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12- 2014</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 122 210	1 288 199	-12,9%
Zysk ze sprzedaży	3 588	9 567	-62,5%
Zysk z działalności operacyjnej	7 402	8 872	-16,6%
Zysk brutto	5 180	6 760	-23,4%
Zysk netto	2 327	6 699	-65,3%
Amortyzacja	10 369	12 361	-16,1%
EBITDA	17 771	21 233	-16,3%
Rentowność netto	0,21%	0,52%	-0,31 pkt. %
Rentowność EBITDA	1,58%	1,65%	-0,07 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	50,25%	46,68%	3,57 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	61,22%	67,46%	-6,24 pkt. %
Dług odsetkowy	117 447	116 570	0,8%
Środki pieniężne	25 179	26 848	-6,2%
Dług netto	92 268	89 722	2,8%
Dług netto / EBITDA	5,19	4,23	22,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,7	0,94	-0,24

Odsetki od kredytów	4 700	5 753	-18,3%
Przychody eksportowe	184 658	215 300	-14,2%
Udział w przychodach ogółem	16,45%	16,71%	-0,26 pkt. %

Działalność Spółki PKM Duda w 2015 roku podobnie jak w 2014 była rentowna. Spółka osiągnęła 2 327 tys. zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego w porównaniu z 6 699 tys. zł przed rokiem (spadek o 65,3%), przy przychodach wynoszących 1 122 210 tys. zł w stosunku do 1 288 199 tys. zł rok wcześniej (spadek o 12,9%). Wpływy z eksportu wyniosły 184 658 tys. zł, czyli wartościowo 14,2% mniej niż w 2014 r., a udział przychodów eksportowych w przychodach ogółem spadł o 0,26 pkt % do poziomu 16,45%. Zysk operacyjny wyniósł 7 402 tys. zł i był 16,6% niższy od uzyskanego w 2014 r. Wskaźnik EBITDA wyniósł 17 771 tys. zł w porównaniu do 21 233 tys. zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 16,3%.

AKTYWA (w tys.PLN)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
A. Aktywa trwałe	361 684	325 800
B. Aktywa obrotowe	123 759	122 956
A k t y w a r a z e m	485 443	448 756

PASywa (w tys.PLN)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
A Kapitał (fundusz) własny	241 501	239 282
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	243 942	209 474
I.Rezerwy na zobowiązania	1 985	3 971
II. Zobowiązania długoterminowe	55 707	63 434
III Zobowiązania krótkoterminowe	178 000	131 453
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 250	10 616
P a s y w a r a z e m	485 443	448 756

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa zwiększyła się o 36 687 tys. zł głównie za sprawą inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe. Udział aktywów trwałych zwiększył się o 7,4 pkt % do 74,51% aktywów ogółem. Udział aktywów obrotowych pozostał na poziomie niespełna 25,5%.

Po stronie pasywów nieznacznie wzrósł wskaźnik ogólnego zadłużenia – udział zobowiązań wzrósł w pasywach ogółem wzrósł o 3,57 pkt % do 50,25% i jednocześnie spadł o 6,24 pkt % wskaźnik finansowania kapitałem stałym do wartości 61,22%. Niewątpliwie wpływ na taką zmianę w strukturze pasywów mają zbliżający się termin spłaty jednego z kredytów refinansowych, którego spłata przewidziana jest na kolejny rok, systematyczna spłata pozostałych kredytów inwestycyjnych oraz wzrost zobowiązań handlowych wynikający z wydłużenia terminów płatności. Udział zobowiązań długoterminowych w pasywach ogółem zmniejszył się o 1,59 pkt % do 11,48%, a udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 9,59 pkt % do 36,67% udziału w pasywach ogółem.

Wskaźnik płynności bieżącej zmniejszył się o 0,24 do wartości 0,7 wskutek wzrostu zobowiązań krótkoterminowych. W rzeczywistości jednak nie miały miejsca nawet chwilowe problemy z regulowaniem zobowiązań.

D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywcym 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 Spółki PKM Duda to:

- handel i dystrybucja mięsa oraz przetworów mięsnych,
- ubój i rozbiór mięsa czerwonego,
- przetwórstwo mięsa,
- usługi przechowalniczo - chłodnicze.

E. Informacje o rynkach zbytu oraz informacje o źródłach zaopatrzenia

Odbiorcami produktów i towarów są głównie krajowi oraz zagraniczni przetwórcy mięsa i wędlin, hurtownie oraz sieci handlowe. Ważna dla tego segmentu jest sprzedaż eksportowa i wewnątrzwspólnotowa. Grupa posiada sieć własnych hurtowni (handel wędlinami, mięsem oraz drobiem), które docierają do klienta w kanale tradycyjnym oraz nowoczesnym (małe sieci handlowe).

Dostawcami surowca do produkcji (tucznik wieprzowy oraz bydło) są polscy hodowcy, w tym spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM DUDA S.A., udział importu surowca z zagranicy jest marginalny. W zakresie wędlin dostawcami są głównie krajowi producenci, w zakresie drobiu dostawcami są również krajowi producenci w tym głównie Cedrob S.A.

Raportem 38/2015 Grupa PKM Duda poinformowała o przekroczeniu progu 10% kapitałów własnych w wartości obrotów z podmiotem Cedrob S.A., będącym właścicielem 66% akcji Grupy. Współpraca dotyczyła handlu mięsem wieprzowym oraz drobiowym, wędlinami, a w przypadku Spółek z Grupy PKM Duda także paszami oraz nasionami zbóż.

F. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Spółki

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie podpisano innych umów znaczących niż opisane w pkt. B1 oraz H.

G. 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.

H. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku 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 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. Dnia 25 sierpnia zrefinansowano kredyt obrotowy w rachunku bieżącym umową o multiliniję zawartą z bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. W ramach multilinii bank udziela Spółce kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 12 500 tys. zł oraz gwarancji do kwoty 2 000 tys. zł, których wykorzystanie obniża odpowiednio kwotę dostępnego limitu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Dzień spłaty kredytu wyznaczono na 31 sierpnia 2016 roku.
- Dnia 31 sierpnia 2015 roku podpisano umowę o kredyt inwestycyjny pomiędzy PKM DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie a bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu na sfinansowanie zakupu maksymalnie 90% ceny zakupu udziałów w spółce Agro Provimi Sp. z o.o. Zakupu 100% udziałów dokonano 2 września 2015 za cenę 28 066,21 tys. zł, z czego 25 259,6 tys. zł sfinansowano z kredytu inwestycyjnego udzielonego przez bank BZ WBK S.A. Ostateczna data spłaty kredytu 31 sierpnia 2020 r.

I. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku pożyczkach

W bieżącym okresie obrachunkowym spółka nie udzieliła żadnej istotnej pożyczki.

J. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku poręczeniach i gwarancjach

W związku z aneksowaniem umów o kredyty obrotowe w spółkach z Grupy Kapitałowej PKM DUDA S.A. 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.

Tytułem zabezpieczenia roszczeń Banku z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny zawartej między Rolpol Sp. z o.o. a Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu PKM DUDA S.A. zobowiązał się do ustanowienia zabezpieczenia w postaci poręczenia za zobowiązania Kredytobiorcy, jednak w zakresie nieprzekraczającym kwoty 1 967 tys. zł, na okres do 28 kwietnia 2021 r.

K. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji

Nie dotyczy.

L. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane roczne

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

M. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 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.

N. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

O. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka 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 choroby afrykańskiego pomoru świń, 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 utrzymującej się niestabilnej sytuacji politycznej i gospodarczej na Ukrainie

Konflikt między Rosją a Ukrainą wciąż znacząco destabilizuje sytuację polityczną i gospodarczą w tym kraju, co ma bezpośredni wpływ na warunki i ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie. Negatywny wpływ niestabilnej sytuacji politycznej obserwuje się przede wszystkim ze względu na utrzymującą się wysoką inflację oraz tracącą wartość walutę. Ze względu na zaangażowanie kapitału Grupy w spółki prowadzące działalność wyłącznie na terenie Ukrainy istnieje ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej podmiotów tam działających oraz utrudnienia lub uniemożliwienia generowania dodatknych przepływów pieniężnych.

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy

Większość sprzedaży Grupy jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez Grupę są pośrednio zależne od takich wielkości makroekonomicznych jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, poziom inflacji oraz stóp procentowych czy dynamika wzrostu wynagrodzeń. Czynniki te wpływają na kondycję finansową podmiotów uczestniczących w obrocie gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez Grupę. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa Grupa jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko 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 istnieją 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 Grupa PKM Duda zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniosła istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie Grupa do zabezpieczenia otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających takich 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 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, wędlin i drobiu. Wzrasta znaczenie różnego rodzaju grup zakupowych na rynku detalicznym, a wraz z nim marketingowe koszty obsługi klienta.

P. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

Q. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka nie zawierała z członkami zarządu jakichkolwiek dodatkowych umów.

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

Członkowie Zarządu		Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Imię i Nazwisko	Funkcja		
Dariusz Formela	Prezes Zarządu	659,30	1 189,88
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	479,30	853,34
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	479,30	852,66
Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu	402,40	0,00
Członkowie Rady Nadzorczej		Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Imię i Nazwisko			
Maksymilian Kostrzewa		21,94	1,10
Duda Maciej		21,94	43,70
Michał Popiołek		0,00	42,60
Mariusz Cholewa		0,00	0,00

Jarosław Tomczyk	0,00	42,70
Jarosław Dubiński	0,00	0,00
Marek Dybalski	0,00	0,00
Janowski Filip	0,00	42,60
Joanna Łączyńska-Suchodolska	0,00	42,60
Rafał Dubiński	0,00	42,70
Włodzimierz Bartkowski	45,27	1,10
Robert Bednarski	45,27	1,10
Andrzej Goździkowski	67,90	1,60
Aleksander Koźlakiewicz	45,27	1,10
Andrzej Śliwiński	45,27	1,10
Ryszard Ceranowicz	23,46	0,00

S. 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 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%

T. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

U. 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 dnia 30 lipca 2015 roku 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 Audyty 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:

	Rok 2015	Rok 2014
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	185	250
Pozostałe usługi		47
Razem	185	297

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

*dotyczy Ernst & Young Audyty Polska sp. z o.o. sp. k.

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

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

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

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.

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

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

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

V.3. W zakresie, w jakim spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt. V.2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Polski Koncern Mięсны 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 Mięсны DUDA S.A. odstąpiła 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 2015 i upubliczniła je na swojej stronie internetowej.

Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. w 2015 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 4 jego członków, nie zasiadała żadna kobieta. W skład Rady Nadzorczej przez cały rok obrotowy 2015 wchodził wyłącznie mężczyźni. Organy we wskazanym składzie powoływane są mocą uchwały odpowiednio Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia. W 2015 roku zakończeniu uległy kadencje Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, zainicjowane odpowiednio w kwietniu 2012 roku oraz w marcu 2012 roku i rozpoczęte zostały kadencje nowe, odpowiednio w kwietniu 2015 r. oraz czerwcu 2015 r. 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 Mięсны DUDA S.A. nie posiada polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania, zwłaszcza w odniesieniu do członków organów nadzorujących i zarządzających, sformułowanej na podstawie zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej, na podstawie art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 15 Statutu, określa Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenie dla członków Zarządu, na podstawie art. 378 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustala Rada Nadzorcza Spółki. Spółka prowadzi działania mające na celu pełne wdrożenie opisywanej rekomendacji.

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

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięсного DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 31 grudnia 2015 były następujące podmioty:

Lp.	Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	CEDROB Spółka Akcyjna	18.348.151	66%	18.348.151	66%
2.	Pozostali	9.452.078	34%	9.452.078	34%

W 2015 r. w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki wystąpiły poniższe zmiany:

- W dniu 14 maja 2015 r. Spółka otrzymała od Cedrob SA zawiadomienie (dalej: „Zawiadomienie”) o opublikowaniu Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta (dalej: „Wezwanie”). Zgodnie z Zawiadomieniem Cedrob SA, jako nabywający akcje (dalej również: „Nabywający”), zamierzał nabyć 9.176.857 akcji Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA SA stanowiących 33,01% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 33,01% głosów na Walnych Zgromadzeniach. Łącznie z posiadanymi przez Cedrob SA akcjami, Nabywający zamierzał uzyskać w wyniku Wezwania 18.348.151 akcji Emitenta pozwalających na osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co odpowiadałoby 66% udziału w kapitale zakładowym.
- W dniu 13 lipca 2015 r. Spółka otrzymała od CEDROB SA (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2013.1382 j.t.), zgodnie z którym Zawiadamiający osiągnął i przekroczył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta powyżej 50%. Osiągnięcie i przekroczenie udziału, o którym mowa powyżej, nastąpiło w wyniku transakcji nabycia 9.176.857 akcji Emitenta, stanowiących 33,01% w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 33,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Transakcja została rozliczona w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych dnia 13 lipca 2015 r. Przed zawarciem wskazanej powyżej transakcji Zawiadamiający posiadał 9.171.294 akcje Emitenta, co stanowiło 32,99% udział w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało Zawiadamiającemu 9.171.294 głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 32,99% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Po zrealizowaniu Wezwania, Zawiadamiający posiada łącznie 18.348.151 akcji Emitenta, co stanowi 66% udział w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługują 18.348.151 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 66% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Emitent nie posiada jakichkolwiek wiarygodnych informacji o stanie posiadania akcji Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, przez akcjonariuszy innych aniżeli Cedrob SA.

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

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

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

Nie istnieją jakiegokolwiek statutowe ograniczenia co do wykonywania prawa głosu.

V.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.

V.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.

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

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 zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- j) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu,
- k) w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu części zysku lub całego zysku na wypłatę dla akcjonariuszy, określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz wskazanie dnia wypłaty dywidendy;
- l) podwyższenia kapitału zakładowego ze środków spółki;
- m) upoważnienie Zarządu do dokonywania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego na warunkach określonych uchwałami Walnego Zgromadzenia (kapitał docelowy);
- n) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, albo przyznania prawa do akcji pracownikom, członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej w zamian za wkłady niepieniężne stanowiące wierzytelności jakie przysługują im z tytułu nabytych uprawnień do udziału w zysku Spółki lub spółki zależnej;
- o) inne sprawy, które według Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

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

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

V.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów.

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Maciej Duda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 25.06.2015 r.)
Andrzej Goździkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej

Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Bartkowski	Członek Rady Nadzorczej
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej (do dnia 25.06.2015 r.)
Aleksander Koźlakiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Śliwiński	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Ceranowicz	Członek rady nadzorczej powołany uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 31/25/06/2015 z dnia 25 czerwca 2015 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:

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

Statut Spółki przewiduje ponadto kompetencje Rady Nadzorczej w zakresie:

- a) pisemnego żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,

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

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

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

Rada Nadzorcza obraduje w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Zwołanie posiedzenia jest także możliwe na wniosek Zarządu lub działającego w jego imieniu pełnomocnika. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w ciągu 2 (dwóch) tygodni od złożenia wniosku. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pomocą telefaksu z potwierdzeniem jego nadania lub za pomocą listów poleconych albo pocztą elektroniczną, które powinny być wysłane członkom Rady Nadzorczej, na co najmniej 10 (dziesięć) dni przed datą posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub przy wykorzystaniu innego sposobu bezpośredniego porozumiewania się na odległość umożliwiające 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 2015 r. (do dnia odwołania lub złożenia rezygnacji) wchodził:

1. Robert Bednarski – Przewodniczący Komitetu, członek Komitetu spełniający warunki niezależności posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości
2. Andrzej Goździkowski – Członek Komitetu
3. Włodzimierz Bartkowski – 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz opis działania Zarządu PKM Duda

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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;
4. Przemysław Koźlakiewicz – wiceprezes zarządu (na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 4 lutego 2015 r. nr 11/04/02/2015 r., która weszła w życie z dniem 1 marca 2015 r.).

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 [...] 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., [...];
- 4) z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych pkt. 10), zbycie, obciążenie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia lub obciążenia składników majątku Spółki innych niż te wymienione w pkt. 1), 2) i 3), w tym posiadanych przez Spółkę udziałów, akcji albo innych papierów wartościowych, jeżeli jednostkowa aktualna wartość księgowa tych składników majątku Spółki

bez uwzględnienia odpisów amortyzacyjnych przewyższa kwotę 2.000.000 złotych, przy czym postanowienia niniejszego pkt 4) dotyczą również zbycia, obciążenia lub zaciągnięcia zobowiązania do zbycia lub obciążenia szeregu odrębnych składników majątku Spółki o jednostkowej wartości mniejszej niż 2.000.000 złotych i łącznej wartości przekraczającej 2.000.000 złotych, jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki:

- a) wspomniane składniki majątku są zbywane lub obciążane na podstawie odrębnie zawartych umów albo są przedmiotem zaciągnięcia zobowiązań do zbycia lub obciążenia składników majątku na podstawie odrębnie zawartych umów, i
 - b) wspomniane składniki majątku: (i) stanowią całość gospodarczą lub (ii) są przedmiotem odrębnie zawieranych umów w celu uniknięcia konieczności uzyskiwania zgody dla zawarcia poszczególnych umów na podstawie niniejszego pkt. 4) na podstawie serii umów zawartych w przedziale czasu nie dłuższym niż 6 miesięcy;
- 5) z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w pkt. 10), nabycie lub zaciągnięcie zobowiązania do nabycia przez Spółkę jakichkolwiek składników majątku, w tym udziałów, akcji albo innych papierów wartościowych, jeżeli jednostkowa wartość początkowa tych składników majątku po ich wprowadzeniu do ksiąg rachunkowych Spółki przewyższałaby kwotę 2.000.000 złotych, przy czym postanowienia pkt. 4) stosuje się odpowiednio do nabywania albo zaciągania zobowiązania do nabycia szeregu składników majątku o jednostkowej wartości początkowej niższej niż 2.000.000 złotych;
- 6) składanie w imieniu Spółki oświadczeń woli skutkujących: (i) zaciągnięciem kredytu bankowego w kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, albo (ii) zmianą warunków takiego kredytu;
- 7) składanie w imieniu Spółki oświadczeń woli skutkujących: (i) zaciągnięciem, na podstawie serii umów zawartych w przedziale czasu nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych, kilku kredytów bankowych w łącznej kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, albo (ii) zmianą warunków kilku umów kredytu bankowego mających za swój przedmiot kredyty w łącznej niespłaconej kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, jeżeli taka zmiana dokonywana jest na podstawie serii umów zawartych w przedziale czasu nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych;
- 8) z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w pkt. 10), składanie w imieniu Spółki oświadczeń woli skutkujących:
- (a) zaciągnięciem zobowiązania pieniężnego w kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, albo
 - (b) zmianą warunków takiego zobowiązania pieniężnego, skutkującą zwiększeniem kwoty głównej zobowiązania,
- przy czym w przypadku okresowych zobowiązań pieniężnych Spółki wynikających ze stosunków prawnych o charakterze ciągłym, za kwotę zobowiązania pieniężnego przyjmuje się sumę okresowych świadczeń pieniężnych, które Spółka zobowiązana jest spełnić w ciągu pierwszych 12 kolejno następujących po sobie miesięcy trwania stosunku prawnego o charakterze ciągłym albo przez cały czas trwania stosunku prawnego o charakterze ciągłym, jeżeli został on zawarty lub ustanowiony na czas oznaczony krótszy niż 12 miesięcy;
- 9) z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w pkt. 10), składanie w imieniu Spółki oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem, na podstawie serii czynności prawnych dokonanych z tym samym podmiotem i dotyczących przedmiotu lub przedmiotów stanowiących jedną całość gospodarczą, w przedziale czasu nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych, kilku zobowiązań pieniężnych w łącznej kwocie głównej przekraczającej 2.000.000 złotych, przy czym pkt 8) stosuje się odpowiednio do ustalenia kwot zobowiązań pieniężnych płynących ze stosunków prawnych o charakterze ciągłym, których stroną jest Spółka;
- 10) zbycie albo nabycie lub zaciągnięcie zobowiązania do zbycia albo nabycia przez Spółkę aktywów obrotowych o łącznej bieżącej wartości księgowej albo łącznej wartości, po której aktywa obrotowe wprowadzone byłyby do ksiąg rachunkowych Spółki przewyższającej 10.000.000 złotych, a także zaciągnięcie zobowiązań wynikających z umów handlowych z kontrahentami Spółki zawieranych w zakresie zwykłej działalności Spółki na kwotę wyższą niż 10.000.000 złotych, przy czym pkt. 4) i 8) stosuje się odpowiednio do serii umów, z których każda dotyczy zbycia albo nabycia, zobowiązania do zbycia albo nabycia aktywów obrotowych o łącznej jednostkowej wartości niższej niż 10.000.000 złotych, a także zaciągnięcia zobowiązań wynikających z umów handlowych z danym kontrahentem Spółki rodzących zobowiązania o

- charakterze trwałym albo okresowym, zawieranych w zakresie zwykłej działalności Spółki na kwotę wyższą niż 10.000.000 złotych;
- 11) zawarcie, zmiana albo rozwiązanie jakiegokolwiek umowy gwarancji, poręczenia, spółki tworzącej spółkę osobową lub kapitałową, a także na wystawienie weksla lub czeku, ich indosowanie lub poręczenie, z wyłączeniem umów gwarancji, poręczenia lub wystawienie weksla lub czeku, ich indosowanie lub poręczenie jednostkowe, w tym zabezpieczających zobowiązania spółek zależnych od Spółki, o jednostkowej wartości nie przewyższającej 2.000.000 złotych;
 - 12) zawarcie, zmiana albo rozwiązanie jakiegokolwiek umowy pomiędzy Spółką a jej akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki;
 - 13) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz na kluczowe postanowienia umowy lub umów o nabycie przez Spółkę akcji własnych;
 - 14) emisja przez Spółkę akcji, obligacji lub jakichkolwiek innych papierów wartościowych;
 - 15) wykonywanie przez Spółkę prawa głosu i akceptacja treści uchwał za którymi oddane zostaną głosy Spółki na [...] 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., [...], w zakresie tych kwestii, w których przepisy Kodeksu spółek handlowych wymagają uchwały [...] Zgromadzenia Wspólników i takie przepisy nie zostały wyłączone postanowieniami właściwych umów spółek [...];
 - 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,
 - zmianą o nie mniej niż o 10% średniej ceny żywca, bez uwzględnienia obciążeń podatkowych, wynikającej z wykonania, w okresie 2 kolejno następujących po sobie miesięcy, umów kupna żywca zawartych przez Spółkę z jej kontrahentami,
 - wystąpienie przypadku epidemii żywca trwającej przez okres nie mniej niż 2 kolejno następujących po sobie miesięcy,
 - zmianą przepisów prawa celnego lub innych przepisów istotnie ograniczającą możliwość realizowania eksportu lub importu żywca lub produktów Spółki,
 - wzrost podatku dochodowego od osób prawnych o więcej niż 10 punktów procentowych lub jakiegokolwiek podatku pośredniego, mającego istotne znaczenie

- dla działalności Spółki, o więcej niż 10 punktów procentowych, która to zmiana nie była znana na dzień 1 listopada roku poprzedzającego rok budżetowy,
- zdarzeń nadzwyczajnych wywołanych działaniem siły wyższej będących poza kontrolą Zarządu i trwających przez okres ponad 2 miesiące, przy czym za akt działania siły wyższej nie będzie uznany błąd, czy zaniedbania ze strony Spółki, lub sytuacja, która jest do przewyższenia przy zachowaniu najwyższej staranności przez Spółkę.
 - obniżenia wyników finansowych na skutek dokonania odpisów aktualizujących wartość majątku nie ujętych wcześniej w budżecie, pod warunkiem uzyskania wcześniejszej akceptacji Rady Nadzorczej Spółki na dokonanie takiego odpisu, o ile skutki któregośkolwiek ze zdarzeń wymienionych w pkt 3)(ii) zaistniały po rozpoczęciu roku obrotowego Spółki i nie mogły zostać odwrócone, przy gospodarczo zasadnym użyciu środków którymi dysponuje Spółka w danym roku obrotowym, tak aby usunąć stan naruszenia budżetu Spółki
- 4) dopuszczenie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, choćby nieumyślnie, do tego, że Spółka narusza postanowienia wiążącej Spółkę umowy, której drugą stroną jest bank albo innej umowy lub umów skutkujących po stronie Spółki:
- (i) zobowiązaniem lub zobowiązaniami w kwocie głównej albo o wartości przekraczającej 20.000.000 złotych lub
 - (ii) rozporządzeniem lub rozporządzeniami, rzeczami lub prawami o wartości przekraczającej 20.000.000 złotych, o ile łącznie spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:
 - a) najpóźniej z upływem jednego miesiąca od dnia zawiadomienia Spółki przez podmiot pokrzywdzony o stanie naruszenia umowy za pomocą listu poleconego przesłanego na ręce Zarządu:
 - Spółka nie doprowadziła do skutecznego uchylenia stanu naruszenia umowy wymienionej powyżej, o ile jest to możliwe, albo
 - Spółka nie doprowadziła do uzgodnienia z podmiotem pokrzywdzonym zasad odszkodowania związanego ze stanem nieusuwalnego naruszenia umowy, oraz
 - b) naruszenie umowy wymienionej powyżej jest istotne, przy czym do ustalenia kwoty zobowiązania albo wartości rzeczy lub praw stosuje się odpowiednio postanowienia § 25 ust. 2 pkt 4)-11) statutu Spółki, i przy ustalaniu kwoty zobowiązania albo wartości rzeczy lub praw nie uwzględnia się kwot odszkodowań, do których zapłaceniu jest lub może być zobowiązana Spółka;
- 5) nieuczestniczenie przez Prezesa Zarządu lub któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu, choćby w sposób niezawiniony, w 5 kolejno po sobie następujących posiedzeniach Zarządu Spółki, przy czym ostatecznie 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 niezastrzeżone 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.

V.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 Dyrektorze Finansowym oraz wiceprezisie 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 Dyrektorowi 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.

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

W.1. Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 takie postępowania nie wystąpiły.

W.2. Postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 nie wystąpiły postępowania, których suma stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Poniższa tabela prezentuje istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) Spółka PKM DUDA w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 r.:

Sprawa przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów

PKM DUDA SA oraz spółki spoza Grupy Kapitałowej - w związku z wyrokiem z dnia 11 lipca 2014 roku, w którym Sąd zmienił decyzję Prezesa UOKiK jedynie w zakresie wysokości nałożonych kar, złożone zostały 3 apelacje, tj. przez JBB, Jakomex i BT. Postępowanie dotyczyło stosowania praktyk ograniczających konkurencję polegających na zawarciu porozumienia, którego celem było ustalenie sztywnych cen towarów. Nie wyznaczono kolejnego terminu. Wpłynęło cofnięcie apelacji od BT i Jakomex.

Wykaz spraw, w których wartość sporu przekracza 400 tys. PLN, a w których PKM DUDA S.A. jest powodem.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – (WPS: 2.924.518,88 PLN) - po umorzeniu postępowania upadłościowego wszczęto dwa postępowania egzekucyjne. W skutek ustanowienia KS podjął zawieszono postępowania.

PKM DUDA S.A. c/a Zbigniew Jachym – (WPS: 630.965,10 PLN) nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla z dn. 29.06.2015r. uwzględniający powództwo w całości. Pozwany wniośł zarzuty. Rozprawę wyznaczono na 01.03.2016. Postępowanie zabezpieczające umorzono wobec bezskuteczności. Złożono wniosek o zasądzenie kosztów postępowania zabezpieczającego.

PKM DUDA S.A. c/a Wiesław Sobotka – (WPS: 455.170,24 PLN) Na liście wierzytelności uznano wierzytelność PKM w kwocie 455.033,49 zł. Majek upadłego został zlikwidowany. Ze sprzedaży

uzyskano kwotę niespełna 5 mln. zł. Wykonane zostały plany podziału dot. sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonych hipotekami. Przygotowywany jest plan podziału sumy uzyskanej ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłego.

Łączna wartość przedmiotu sporu pozostałych spraw sądowych z powództwa PKM Duda S.A. dotyczących należności objętych odpisem	8.696 tys. PLN
Łączna wartość przedmiotu sporu spraw, w którym PKM Duda S.A. jest pozwany	318 tys. PLN

X. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Wydzierżawienie zakładu przetwórstwa mięsa w Ciechanowcu

W dniu 1 marca 2016 r. między PKM Duda S.A. a Cedrob S.A. doszło do zawarcia umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Ciechanowcu należącego do PKM Duda S.A. To realizacja decyzji akcjonariuszy PKM Duda S.A., którzy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 grudnia 2015 r. wyrazili zgodę na zbycie lub wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zakład w Ciechanowcu.

Umowa przewiduje pobieranie przez PKM Duda S.A. czynszu od Cedrob S.A. w zamian za udostępnianie do użytkowania zakładu produkcyjnego i czerpanie korzyści ze składników majątkowych będących częścią jego wyposażenia. Roczna wartość czynszu wynosi 1 680 tys. zł netto. Umowa dzierżawy nie przewiduje warunków zawieszających lub rozwiązujących oraz ustanowienia zabezpieczeń. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w obrocie tego rodzaju i zostały zaakceptowane przez radę nadzorczą Emitenta. Jednocześnie strategia działania na lata 2015-2019 nie ulega zmianie, w szczególności Spółka nie wycofuje się i nie wstrzymuje działań mających na celu rozwinięcie produkcji wędlin i przetwórczych mocy produkcyjnych w ramach grupy kapitałowej PKM DUDA.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

18 marca 2016	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
18 marca 2016	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
18 marca 2016	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
18 marca 2016	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu