



**DUDA**  
POLSKI KONCERN MIĘSNY

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU



## Spis treści

A.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki PKM Duda S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....	3
B.	Informacje określone w przepisach o rachunkowości .....	5
B.1.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku.....	5
B.2.	Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	6
B.3.	Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).....	6
C.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie półrocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku.....	6
D.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach .....	10
E.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla Spółki .....	10
F.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	10
G.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....	10
H.	Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku pożyczkach .....	11
I.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku poręczeniach i gwarancjach .....	11
J.	Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji.....	12
K.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane roczne .....	12
L.	Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi.....	12
M.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	12
N.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona ..	12
O.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką .....	14
P.	Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi .....	14
Q.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	14
R.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	14
S.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	15
T.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe.....	15
U.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	16
V.	Istotne zdarzenia po dacie bilansu .....	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>

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

Grupa Kapitałowa PKM Duda jest pionowo zintegrowanym holdingiem z branży mięsnej. Grupa PKM Duda obsługuje rynek wieprzowiny 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.

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

#### **Segment MIĘSO I WĘDLINY**

- **Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. Dnia 22 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zdecydowało o całkowitym połączeniu PKM DUDA SA ze spółkami zależnymi: Centrum Mięсны MAKTON spółka z o.o., Polski Koncern Mięсны TUCZ spółka z o.o., Polska Wołowina spółka z o.o.. Do dnia 1 marca 2016 roku Spółka zajmowała się również produkcją wędlin w zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu, a do 31 marca 2016 roku prowadziła działalność w zakresie uboju bydła wołowego w zakładzie produkcyjnym w Hucie koło Czarnkowa.
- **PKM Dzikizyna Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Spółka posiada dwa zakłady przerobu dziczyzny usytuowane w Wałbrzychu i w Karolinkach posiadające odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami rynkowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **NetBrokers Polska Sp. z o.o. SK** - wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.

#### **Segment TRZODA CHLEWNA**

- **Agro Bieganów Sp. z o.o.** - spółka zajmuje się produkcją roślinną, chowem bydła mięsnego oraz hodowlą trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym.

- **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 produkcję roślinną.
- **Hodowca Sp. z o.o.** - spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.
- **PKM Tucz Sp. z o.o.** - spółka zajmująca się organizacją i obsługą tuczu kontraktowego.
- **Pork Pro Sp. z o.o. SK** - spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.

### **Segment ZBOŻA**

- **Rolpol Sp. z o.o. oraz Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Plon Sp. z o.o.** - spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży roślin oleistych.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadziła działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi – z dniem 23 marca 2016 roku połączona ze Spółką Agro Duda Sp. z o.o.

### **Segment DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA**

- **Tigra Trans Sp. z o.o.** - spółka powołana w celu zarządzania spółką Tigra Trans Sp. z o.o. Sp. K.
- **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 prowadziła działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2016 roku.
- **Bio Delta Sp. z o.o.**- została powołana w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii, nie prowadziła działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2016 roku.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości niezwiązanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.
- **Centrum Mięсне 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.
- **Pork Pro Polska Sp. z o.o.**- spółka powołana w celu zarządzania spółką Pork Pro Polska sp. z o.o. SK.
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca wieprzowego.
- **PF „MK” Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Aktualnie w trakcie budowy własnej sieci detalicznej. Na koniec pierwszego kwartału 2016 roku spółka posiadała 34 własne sklepy.
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2016 roku.
- **PP Swiniokompleks Zoria** - Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2016 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku**

#### **Podpisanie umowy dzierżawy Zakładu Produkcji Wędlin i Przetwórstwa Mięsa w Ciechanowcu**

2 marca 2016 roku Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował o zawarciu w dniu 1 marca 2016 roku przez Spółkę (jako Wyzierżawiającą), z CEDROB SA ul. Płocka 5, Ciechanów (jako Dzierżawcą), umowy dzierżawy Zakładu Produkcji Wędlin i Przetwórstwa Mięsa w Ciechanowcu.

Umowa dzierżawy została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od 1 marca 2016 roku. Roczna wartość czynszu dzierżawnego wynosi 1.680.000,00 zł netto.

#### **Likwidacja Oddziału Spółki w Hucie, zakończenie działalności w zakresie uboju wołowego**

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie podał 31 marca 2016 roku do publicznej wiadomości informację o podjęciu decyzji w zakresie likwidacji Oddziału Spółki w Hucie oraz zakończeniu działalności w zakresie uboju wołowego.

Podjęcie decyzji w w/w zakresie podyktowane jest wynikiem analizy dotyczącej perspektyw rozwoju tego segmentu biznesu w Polsce oraz analizy kosztowej funkcjonowania zakładu ubojowego w Hucie w odniesieniu do stosunkowo małej skali prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową w tym obszarze. Spółka PKM DUDA S.A. zamierza koncentrować się na swojej działalności podstawowej, tj. uboju wieprzowym, rozwoju sieci dystrybucyjnej na terenie całego kraju oraz działaniach mających na celu rozwinięcie produkcji wędlin i przetwórczych mocy produkcyjnych w ramach grupy kapitałowej.

#### **Decyzja o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. ze spółkami zależnymi: Centrum Mięсне MAKTON sp. z o.o., Polskim Koncernem Mięsnym TUCZ sp. z o.o. oraz Polska Wołowina sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 515 § 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych**

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. stwierdza, iż podjęcie decyzji o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z Centrum Mięсне MAKTON sp. z o.o., Polskim Koncernem Mięsnym TUCZ sp. z o.o. oraz Polska Wołowina sp. z o.o. pozwoli na osiągnięcia wymiernych korzyści ekonomiczno-organizacyjnych, a także realizację celów długookresowych, którymi są przede wszystkim:

- uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej oraz obniżenie kosztów funkcjonowania spółek zależnych
- obniżenie kosztów funkcjonowania służb wsparcia

Mając na uwadze, iż spółka przejmująca posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółek przejmowanych, nie zachodzi konieczność dokonywania nowej emisji akcji, co pozwoli na zachowanie wysokości kapitału zakładowego spółki przejmującej na dotychczasowym poziomie.

#### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

W dniu 25 maja 2016 roku Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 22 czerwca 2016 roku, zaś jego przedmiotem były sprawy objęte dyspozycją art. 395 § 2 i 5 KSH oraz podjęcie uchwał dotyczących działalności spółki: w sprawie połączenia Spółki ze spółkami zależnymi, zmiany Statutu Spółki poprzez uchylene jego dotychczasowego brzmienia oraz uchwalenie nowego tekstu Statutu Spółki.

Zwyczajne walne zgromadzenie odbyło się w dniu 22 czerwca 2016 roku. Treść uchwał podjętych podczas tego zgromadzenia Zarząd Spółki opublikował w raporcie bieżącym nr 17/2016 w dniu 23 czerwca 2016 roku.

### Zmiana statutu Spółki

Podczas walnego zgromadzenia w dniu 22 czerwca 2016 roku podjęta została uchwała o zmianie statutu Spółki. Zawiera ona między innymi zmianę firmy spółki na Gobarto Spółka Akcyjna. Pełna treść statutu zawarta jest w załączniku nr 1 do raportu bieżącego nr 17/2016.

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

Nie wystąpiło.

### ***B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)***

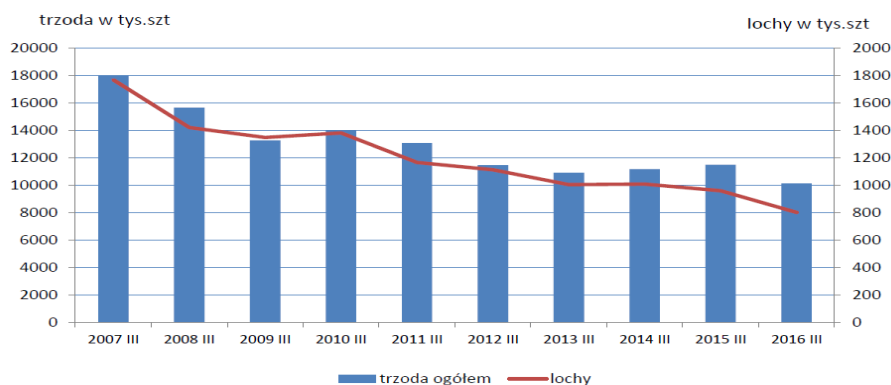
Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka posiadała zarejestrowany oddział pod nazwą firmy Polski Koncern Mięśny Duda Spółka Akcyjna oddział Grąbkowo. Decyzją Zarządu z dnia 31 marca 2016 roku likwidacji ulega Oddział Spółki w Hucie.

### ***C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie półrocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku.***

Od początku 2016 roku na rynku wieprzowiny dominował wzrost cen żywca, który determinował w znacznym stopniu opłacalność produkcji. Wzrost cen żywca w tym okresie wynosił ponad 13%, co w znaczącym stopniu udało się przełożyć na wzrost cen sprzedaży.

Spośród najbardziej istotnych dla producentów wieprzowiny zdarzeń kształtujących rynek należy wymienić utrzymujące się od 2014 roku zagrożenie afrykańskim pomorem świń /ASF/. Sporadycznie pojawiające się we wschodniej Polsce ogniska ASF praktycznie zahamowały eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i wartość sprzedaży oraz wypracowany zysk. Sytuację dodatkowo komplikuje utrzymywany od 2015 roku zakaz sprzedaży wieprzowiny na terytorium Rosji dla wszystkich producentów europejskich. Zestawienie dwóch powyższych wydarzeń zmusza producentów wieprzowiny do prowadzenia działalności w warunkach podwyższonego ryzyka i niepewności.

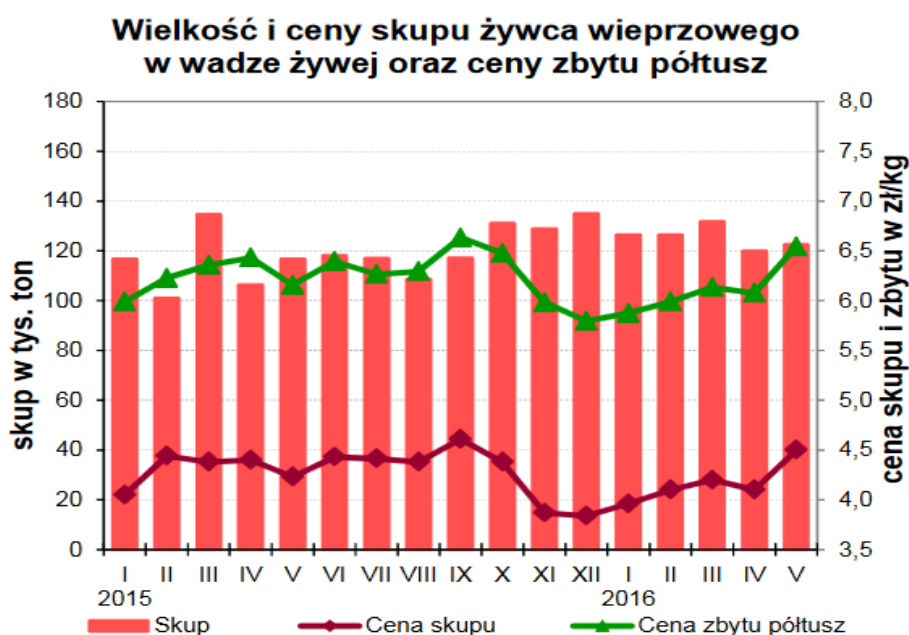
Pogłowie trzody chlewnej i loch w latach 2007 - 2016



Źródło: Pogłowie świń według stanu w marcu 2016 roku, opracowanie GUS

W ostatnim dziesięcioleciu notowano r/r spadki pogłowia trzody chlewnej w Polsce. W latach 2013-2015 obserwowaliśmy jednak zahamowanie tego trendu i umiarkowany wzrost o ok 3% do wielkości 11 511 tys. sztuk na koniec marca 2015 roku.

Rok 2016 przyniósł ponowne odwrócenie trendu i dalszy spadek. Według wstępnych danych GUS na początku marca 2016 roku pogłowie trzody chlewnej w Polsce wynosiło 10187,4 tys. sztuk i było niższe o 1324,3 tys. sztuk (o 11,5%) od stanu notowanego w analogicznym okresie 2015 roku, a w porównaniu z liczebnością stada świń w grudniu 2015 roku – niższe o 402,8 tys. sztuk, tj. o 3,8%. Niepokojącym zjawiskiem jest również spadek liczby loch prośnych. W porównaniu z analogicznym okresem w marcu 2015 roku pogłowie loch prośnych spadło o 108,0 tys. sztuk (16,6%) do 540,9 tys. sztuk. W strukturze pogłowia trzody chlewnej rejestrowanej na początku marca 2016 roku zwiększył się udział grupy trzody chlewnej o wadze 50 kg i więcej przeznaczonej na ubój (o 0,9 p. proc.), natomiast zmniejszył prosiąt (o 0,5 p. proc.) i grupy trzody chlewnej o wadze 50 kg i więcej przeznaczonej na chów (o 0,4 p. proc.). Udział warchlaków pozostał na tym samym poziomie.

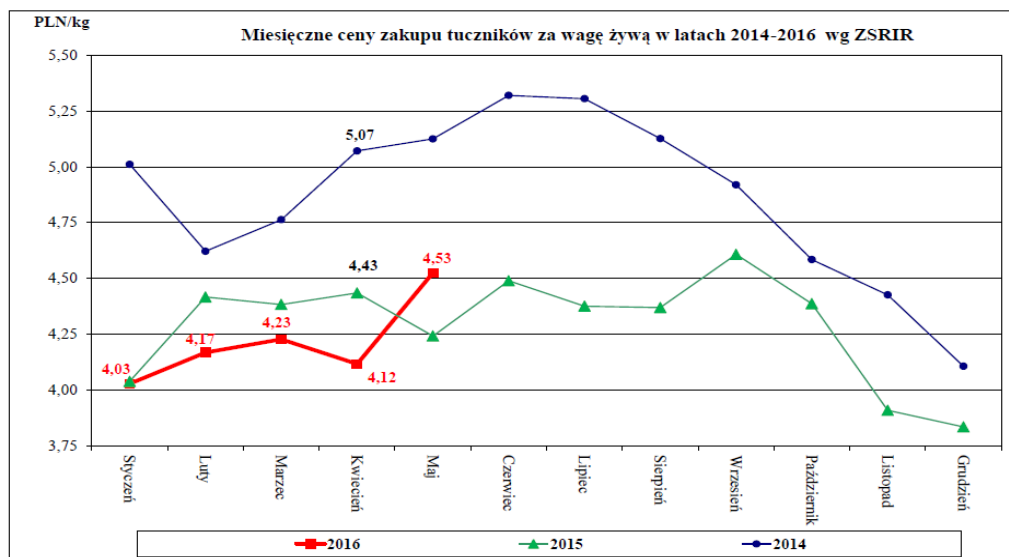


Źródło: Opracowanie ARR na podstawie danych GUS i MRiRW

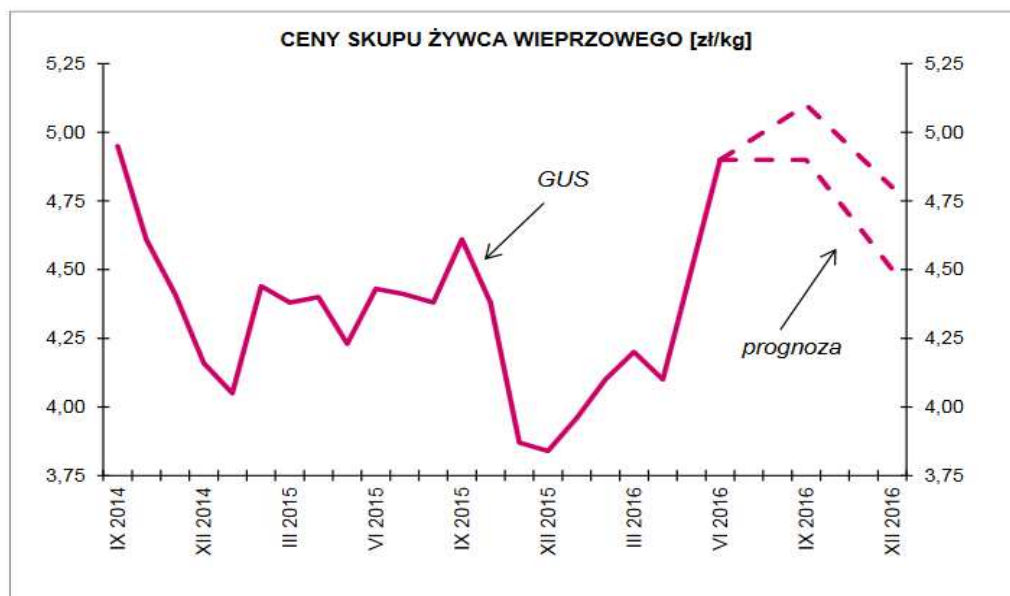
W okresie pierwszych pięciu miesięcy 2016 roku w Polsce do skupu dostarczono blisko 2 mln ton żywca rzeźnego ogółem, o 16% więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku. Według danych ARR, w okresie od stycznia do maja 2016 roku w przypadku żywca wieprzowego w kraju skupiono 627 tys. ton żywca wieprzowego, o 9% więcej niż w tym samym okresie 2015 roku.

Zbiega się to z notowanym w Polsce trendem wzrostowym cen skupu żywca wieprzowego. W maju 2016 roku przeciętna krajowa cena skupu (według GUS), ukształtowała się na poziomie wyższym od notowanego przed rokiem i wynosiła 4,50 zł/kg, o 10% drożej niż w poprzednim miesiącu i o 6% drożej niż rok wcześniej.

W czerwcu nastąpił dalszy wzrost krajowych cen żywca, który według prognoz utrzyma się w kolejnych miesiącach. Według danych MRRiW z zakładów mięsnych objętych monitoringiem Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej, na przełomie czerwca i lipca broku zakłady kupowały żywca przeciętnie po 5,23 zł/kg, o 8% drożej niż na przełomie maja i czerwca 2016 roku i o 21% drożej niż na przełomie czerwca i lipca 2015 roku.



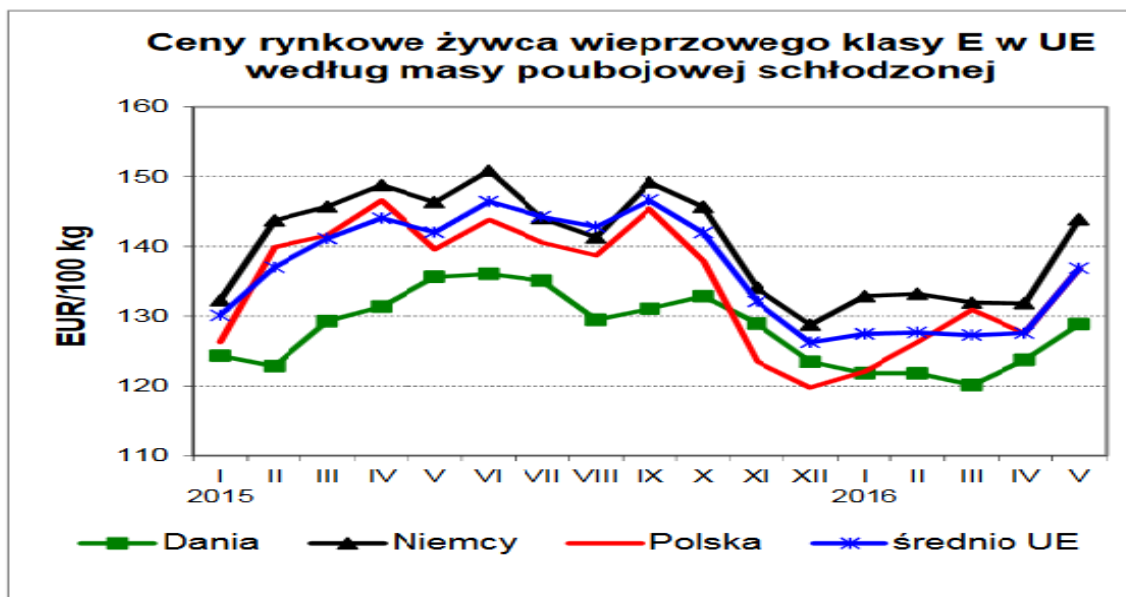
Źródło: Opracowanie Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi, maj 2016 roku



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

Podobne do polskiego rynku trendy utrzymywały się na rynkach europejskich. Według ARR w maju 2016 roku w UE przeciętna cena świń rzeźnych klasy E (według KE) wyniosła 136,85 EUR/100 kg masy poubojowej i była o 7% wyższa niż w poprzednim miesiącu, ale o 4% niższa niż przed rokiem. Niższe niż w Polsce ceny świń rzeźnych klasy odnotowano m. in. w Belgii, Holandii, we Francji i w Danii.





Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych Komisji Europejskiej

W krajowych zakładach mięsnych tendencje zmian cen zbytu półtuszy wieprzowych były analogiczne do cen skupu trzody chlewnej. Według ARR w maju 2016 roku zakłady mięsne monitorowane przez ZSRIR MRiRW sprzedawały półtusze wieprzowe średnio po 6,54 zł/kg, o 8% drożej niż miesiąc wcześniej i o 6% drożej niż przed rokiem. W czerwcu 2016 roku ceny zbytu półtuszy wieprzowych wynosiły przeciętnie 7,17 zł/kg i były o 9,5% wyższe niż w poprzednim miesiącu oraz o 12% wyższe niż przed rokiem.

### Wyniki jednostkowe PKM DUDA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku.

Wyszczególnienie	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30-06-2016	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30-06-2015	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>536 903</b>	<b>537 531</b>	<b>-0,1%</b>
Zysk ze sprzedaży	4 181	1 533	172,7%
Zysk z działalności operacyjnej	3 362	4 554	-26,2%
Zysk brutto	9 421	6 289	49,8%
<b>Zysk netto</b>	<b>6 521</b>	<b>4 949</b>	<b>31,8%</b>
Amortyzacja	6 008	5 547	8,3%
EBIDTA	9 370	10 101	-7,2%
Rentowność netto	1,21%	0,92%	0,29 pkt. %
Rentowność EBITDA	1,75%	1,88%	-0,13 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	48,12%	47,03%	1,09 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	62,04%	66,23%	-4,18 pkt. %

Dług odsetkowy	116 709	97 354	19,9%
Środki pieniężne	16 839	11 158	50,9%
Dług netto	99 871	86 196	15,9%
Dług netto / EBITDA	5,33	4,27	24,9%
Dług / EBITDA	6,23	4,82	29,2%
Odsetki od kredytów	2 342	2 234	4,8%
<hr/>			
Przychody eksportowe	80 384	81 937	-1,9%
Udział w przychodach ogółem	14,97%	15,24%	-0,27 pkt. %

Działalność PKM Duda w pierwszej połowie 2016 roku podobnie jak w analogicznym okresie 2015 roku była rentowna. Spółka osiągnęła 6,5 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom Spółki w porównaniu z 5,0 mln zł przed rokiem, przy porównywalnych, oscylujących wokół 537 mln zł przychodach. Wpływy z eksportu wyniosły 80 mln zł, czyli o 1,9% mniej niż w analogicznym okresie 2015 roku, co jednak dało 15% udział w przychodach ogółem (spadek o 0,27 pkt. %). Zysk operacyjny wyniósł 3,4 mln zł i był o 26,2% niższy od uzyskanego w analogicznym okresie 2015 r. Wskaźnik EBITDA wyniósł 9,4 mln zł względem 10,1 mln zł rok wcześniej (spadek o 7,2%).

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

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

- Unii Europejskiej,
- Ukrainy.

Najistotniejsze rodzaje działalności Grupy PKM Duda to:

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

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

1. Umowy kredytowe opisane w pkt. G
2. Umowa dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 1 marca 2016 roku pomiędzy PKM DUDA S.A. (jako Spółka Wyzierzawiająca) a CEDROB SA, ul. Płocka 5, Ciechanów, (jako Dzierżawca)

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych.

#### ***G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek***

W bieżącym okresie obrachunkowym, tj. od dnia 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku w zakresie umów kredytowych zawieranych Spółkę nastąpiły zmiany

- Dnia 31 maja 2016 roku podpisano aneks do umowy kredytowej kredytu w rachunku bieżącym z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu na mocy, którego: przedłużono termin dostępności kredytu w rachunku bieżącym do 31 maja 2017 roku; podwyższono łączny limit wystawianych przez Bank gwarancji z dotychczasowego: 4.000.000 zł do maksymalnej kwoty 4.500.000 zł; przedłużono daty wystawiania gwarancji bankowych do 31 maja 2017 roku
- Dnia 10 czerwca 2016 roku podpisano aneks do Umowy Kredytowej - kredytu inwestycyjnego pomiędzy bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu a PKM DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie.  
Strony postanowiły, iż zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z Umowy Kredytowej stanowią:
  1. hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 40.500.000 zł (słownie: czterdzieści milionów pięćset tysięcy złotych) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr KA1K/0040184/7 (prawo użytkowania wieczystego) (Nieruchomość 1);
  2. hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 40.500.000 zł (słownie: czterdzieści milionów pięćset tysięcy złotych) ustanowiona na rzecz Banku na następujących nieruchomościach, dla których prowadzone są księgi wieczyste (Nieruchomość 2):
    - a. ZG1K/00023636/6, ZG1K/00023635/9, ZG1K/00023634/2, ZG1K/00035860/2 oraz nieruchomość położona w miejscowości Bieganów, obejmująca działkę oznaczoną numerem 96/24 o powierzchni 0,7970 ha, dla której zostanie założona nowa księga wieczysta przez Sąd Rejonowy w Krośnie Odrzańskim V Wydział Ksiąg Wieczystych (działka wydzielona z księgi wieczystej nr ZG1K/00029633/7) i nieruchomość położona w miejscowości Bieganów, obejmująca działkę oznaczoną numerem 88/32 o powierzchni 3,8362 ha, dla której zostanie założona nowa księga wieczysta przez Sąd Rejonowy w Krośnie Odrzańskim V Wydział Ksiąg Wieczystych (działka wydzielona z księgi wieczystej nr ZG1K/00023632/8) stanowiących własność BIOENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grąbkowie (dalej: BIOENERGIA) – spółki zależnej od Emitenta (100% udziałów)
    - b. ZG1K/00023632/8,
    - c. ZG1K/00029633/7stanowiących własność AGRO BIEGANÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bieganowie (wcześniej: AGRO PROVIMI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bieganowie) – spółki zależnej od Emitenta (100% udziałów) (dalej: AGRO PROVIMI).
  3. przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli znajdujących się na Nieruchomości 1 budynków i budowli

#### ***H. Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku pożyczkach***

W bieżącym okresie obrachunkowym Spółka nie udzieliła żadnej istotnej pożyczki.

#### ***I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku poręczeniach i gwarancjach***

W związku z aneksowaniem umów o kredyty obrotowe w spółkach zależnych przedłużono poręczenia udzielone przez PKM DUDA S.A. spółkom z Grupy (AGRO DUDA Sp. z o. o., AGROFERM Sp. z o. o., AGRO NET Sp. z o. o., AGROPROF Sp. z o. o., ROLPOL Sp. z o. o. oraz Polski Koncern Mięсны Dziczyzna Sp. z o. o. (dawniej: HUNTER WILD Sp. z o. o.)).

#### **J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji**

Nie dotyczy.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych jak i inwestycyjnych. Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS również regulowała w terminie.

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

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

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

#### **N. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu 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 afrykańskiego pomoru świń choroby, na którą nie znaleziono jeszcze skutecznej szczepionki zahamowało praktycznie eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Mięso nie może być wysyłane do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i strukturę sprzedaży oraz marżowość. W okresie od 30 czerwca 2016 roku do dnia publikacji sprawozdania zanotowano kilka nowych ognisk choroby na terenie wschodniej Polski.

##### **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 związane z wynikiem brytyjskiego referendum ws. wyjścia z Unii Europejskiej**

Wielka Brytania jest jednym z kluczowych partnerów handlowych Polski. Decyzja Brytyjczyków o wyjściu z Unii Europejskiej z pewnością będzie miała poważne skutki dla polskich eksporterów. Ryzyko z nią związane wiąże się obecnie z funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych w warunkach niewiedzy. Z powodu braku szczegółowych ustaleń dotyczących warunków opuszczenia przez Wielką Brytanię Unii Europejskiej nie ma możliwości oszacowania skutków gospodarczych decyzji Brytyjczyków. W przypadku spełnienia się negatywnych scenariuszy zakładających wprowadzenie barier w obrocie handlowym między stronami konieczne będzie poszukiwanie nowych rynków zbytu a

tym samym poniesienie dodatkowych znaczących kosztów związanych z wejściem na zupełnie nowe rynki.

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko związane z wartością aktywów**

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

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

W Polsce mamy do czynienia z niskim i malejącym nadal od kilku lat pogłowiem trzody chlewnej. Sytuacja na rynku wynika również ze spadającego pogłowia trzody chlewnej w Unii oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych. Analitycy rynku wskazują, że utrzymująca się wysoka cena trzody chlewnej będzie musiała prawdopodobnie jeszcze wzrosnąć, aby zapewnić długoterminową opłacalność tego kierunku produkcji.

### **Ryzyko związane ze złą lub pogarszającą się sytuacją finansową niektórych podmiotów działających w branży mięsnej**

W ostatnich latach, w szczególności w okresie wstępowania Polski do Unii Europejskiej, wiele zakładów z branży mięsnej intensywnie inwestowało, często korzystając z preferencyjnych kredytów, które zakładały karencję spłaty na kilka lat. Na przełomie lat 2008-2009 skończyły się w większości przypadków okresy karencji. Obecnie wiele firm z branży mięsnej działa na bardzo niskich marżach, a wiele z nich odnotowuje ujemne wyniki finansowe. W związku z tym istnieje ryzyko, iż nadwyżka finansowa z działalności operacyjnej nie będzie wystarczająca na pokrycie rat kapitałowych kredytów.

Może to doprowadzić do sytuacji, że instytucje finansujące wypowiedzą kredyty poszczególnym podmiotom, a to może doprowadzić do konieczności zawarcia układu lub ogłoszenia upadłości przez niektóre podmioty gospodarcze. Sytuacja ta mogłaby być korzystna dla Grupy, gdyż mogłaby skokowo zwiększyć udziały w rynku po upadłych konkurentach. Z drugiej strony model biznesowy Grupy zakłada ścisłą współpracę z wieloma zakładami z branży mięsnej poprzez dostarczanie do nich półtuszy i mięs przemysłowych, a następnie odbieranie ich produktów wędliniarskich. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji zakładów mięsnych może spowodować, iż Grupa nie będzie mogła kooperować z tymi zakładami, które nie dostaną limitu kredytowego, bądź limit ten zostanie obniżony, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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

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

#### ***O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką***

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka nie zawierała z członkami zarządu jakichkolwiek dodatkowych umów.

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

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 30 czerwca 2016 roku były następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	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%

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku osoby zarządzające i wchodzące w skład organu nadzorującego w spółce posiadają akcje spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych 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%

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

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

Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 22 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, w dniu 18 marca 2015 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w postaci spółki pod firmą Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00 124 Warszawa, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 130.

Przedmiotowy wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami. z ww. Podmiotem zawarta została umowa na dokonanie przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych za półrocze 2015 i 2016 roku oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2015 i 2016.

Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie współpracowała już z Emitentem w zakresie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010, 2011, 2012, 2013 i 2014 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe 2010 - 2014. Ponadto, wybrany podmiot występował w charakterze doradcy Spółki w odniesieniu do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone i należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i za rok 2016:

	Rok 2016	Rok 2015
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	185	185
Pozostałe usługi		
<b>Razem</b>	<b>185</b>	<b>185</b>

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

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

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

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa PKM DUDA S.A. (lub Spółek z Grupy PKM DUDA S.A.) oraz w których spółka (lub Spółki z Grupy PKM DUDA S.A.) jest stroną, był zamieszczony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników. W stosunku do stanu wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PKM DUDA S.A. za 2015 rok w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku została zgłoszona wierzytelność w postępowaniu upadłościowym w wysokości 874 tys. PLN, a w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego.

#### **V. Istotne zdarzenia po dacie bilansu**

##### **Połączenie spółki Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. ze spółkami zależnymi Centrum Mięsnym MAKTON sp. z o.o., Polski Koncern Mięсны TUCZ sp. z o.o. i Polska Wołowina sp. z o.o.**

W dniu 22 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę, w której wyraziło zgodę na połączenie Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami zależnymi (dalej: spółki przejmowane):

- Centrum Mięсне MAKTON sp. z o.o.
- Polski Koncern Mięсны TUCZ sp. z o.o.
- Polska Wołowina sp. z o.o.

Spółką przejmującą w rozumieniu art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych jest Polski Koncern Mięсны DUDA SA z siedzibą w Warszawie, ul. Kłobucka 25, 02-699 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000094093, REGON: 411141076, NIP: 6991781489.

Spółkami przejmowanymi w rozumieniu art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych są:

- **Centrum Mięсне MAKTON spółka z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Kłobucka 25, 02-699 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000428121, REGON: 146225059, NIP: 9512358614. Jedynym wspólnikiem Spółki przejmowanej jest Polski Koncern Mięсны DUDA SA; spółka powołana w celu działalności firm centralnych head office - nie prowadzi działalności operacyjnej;
- **Polski Koncern Mięсны TUCZ spółka z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Kłobucka 25, 02-699 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000435012, REGON: 146324637, NIP: 9512360657. Jedynym wspólnikiem Spółki przejmowanej jest Polski Koncern Mięсны DUDA SA; spółka zajmuje się organizacją i obsługą tuczu kontraktowego na potrzeby ubojni spółki przejmującej w Grąbkowie;
- **Polska Wołowina spółka z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie, Grąbkowo 73, 63-930 Jutrosin, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000209741, REGON: 572127602, NIP: 7631965354. Jedynym wspólnikiem Spółki przejmowanej jest Polski Koncern Mięсны DUDA SA; spółka dawniej zajmująca się skupem i ubojem żywca wołowego, obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

Połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 515 § 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca dysponuje 100% udziałów w kapitałach



zakładowych spółek przejmowanych) oraz bez wymiany udziałów spółek przejmowanych na akcje spółki przejmującej.

Z uwagi na przejęcie przez spółkę przejmującą swoich spółek jednoosobowych, połączenie realizowane będzie w trybie uproszczonym, bez poddawania planu połączenia badaniu przez biegłego rewidenta.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. stwierdza, iż podjęcie decyzji o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z Centrum Mięśne MAKTON sp. z o.o., Polski Koncern Mięśny TUCZ sp. z o.o. oraz Polska Wołowina sp. z o.o. pozwoli na osiągnięcia wymiernych korzyści ekonomiczno - organizacyjnych, a także realizację celów długookresowych, którymi są przede wszystkim:

- uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej
- obniżenie kosztów funkcjonowania spółek zależnych
- obniżenie kosztów funkcjonowania służb wsparcia

Mając na uwadze, iż spółka przejmująca posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółek przejmowanych nie zachodzi konieczność dokonywania nowej emisji akcji, co pozwoli na zachowanie wysokości kapitału zakładowego spółki przejmującej na dotychczasowym poziomie (278.002.290 zł, który składa się z 27.800.229 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 zł każda).

### **Podpisanie umowy warunkowej nabycia udziałów**

W dniu 24 sierpnia 2016 roku podpisana została warunkowa umowa nabycia 100% udziałów w spółkach Bekpol Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu i Meat-pack Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu.

Umowy zostały zawarte pod warunkami zawieszającymi: m.in.: wyrażenia zgody przez UOKIK. W przypadku spełnienia tychże warunków do 31 października 2016 roku strony zawrą umowy rozporządzające, na mocy których dojdzie do przeniesienia własności udziałów Bekpol sp. z o.o. i Meat-Pac sp. z o.o. na rzecz PKM Duda S.A. Cena Sprzedaży w wysokości 15.636.461,40 zł zostanie w dniu zawarcia umowy rozporządzającej pomniejszona o ewentualne tzw. kwoty zatrzymane (na wypadek pogorszenia się sytuacji finansowej podmiotów nabywanych) oraz o kwoty w wysokości 3.146.888, 84 zł wynikające z rozliczeń uzgodnionych ze sprzedającymi.

Spółki zajmują się dystrybucją mięsa oraz rozbiorem mięsa drobiowego i wołowego. Przejęcie spółek ma na celu wzmocnienie pozycji Grupy PKM Duda na rynku dystrybucyjnym oraz jej rozwój terytorialny.

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

25 sierpnia 2016	Dariusz Formela	Prezes Zarządu	.....
25 sierpnia 2016	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
25 sierpnia 2016	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
25 sierpnia 2016	Przemysław Koźlakiewicz	Wiceprezes Zarządu	.....