



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
z działalności Grupy Polski Koncern Mięсны DUDA S.A
za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
Nr KRS 0000094093, REGON 411141076

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.....	4
B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości;	8
B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
B.2. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	12
B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).....	12
C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym raporcie rocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.	12
D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	15
E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Grupy	15
F. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	19
G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek	19
H. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku pożyczkach.....	19
I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku poręczeniach i gwarancjach	19
J. Opis wykorzystania przez jednostkę dominującą wpływów z emisji	20
K. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	20
L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi.....	20
M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	20
N. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona ..	21
O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	22
P. Umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami zarządzającymi	22
W 2010 roku nie zostały zawarte nowe umowy o takim charakterze. Funkcjonują jednak umowy tego typu zawarte w roku 2009 z Bogną Duda-Jankowiak, Rafałem Oleszakiem, Romanem Milerem, Dariuszem Formelą, którym należy się 12 - krotność miesięcznego zasadniczego wynagrodzenia bez uwzględnienia jakiegokolwiek premii, w przypadku gdy:	22
Q. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Grupy, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących.....	23
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).....	24
S. Informacje o znanych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy jednostki dominującej.....	25
T. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	25
U. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe.....	25

V.	Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:	25
V.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Grupa, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	25
V.2.	Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Grupę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.	26
V.3.	W zakresie, w jakim jednostka dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.	26
V.4.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	27
V.5.	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,	27
V.6.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	28
V.7.	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 jednostki dominującej, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,	28
V.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych jednostki dominującej,	29
V.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy jednostki dominującej,	29
V.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,	29
V.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostki dominującej oraz ich komitetów;.....	31
W.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	38

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

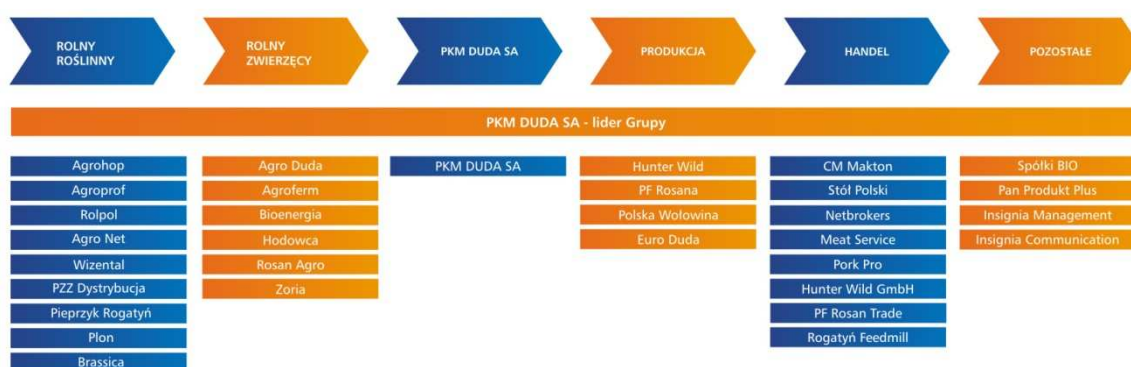
Polski Koncern Mięsny DUDA to firma założona przez rodzinę Duda w 1990 roku. PKM Duda S.A. (dalej nazywany „spółka”) stoi na czele Grupy PKM Duda działającej w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy powiązanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu Polski i Europy.

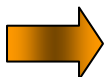
W 2002 roku firma zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, aby pozyskać kapitał na inwestycje, które pozwoliłyby na szybki i bardziej wszechstronny rozwój Spółki. Pozyskany kapitał zainwestowano w rozwój technologiczny, w akwizycje spółek, które wzbogacają ofertę firmy lub zabezpieczają jej rozwój. W ten sposób stworzona została silna grupa kapitałowa obejmująca ponad 30 firm, zajmujących się głównie ubojem, rozbiorem i dystrybucją mięsa (wołowina, wieprzowina, dziczyzna), hodowlą trzody, uprawą zbóż oraz innych produktów roślinnych, a także produkcją wędlin. Grupa stała się jednym z trzech największych podmiotów branży mięsnej na polskim rynku, z zatrudnieniem wynoszącym blisko 2 200 pracowników.

Grupa Kapitałowa PKM Duda jest pionowo zintegrowanym holdingiem z branży mięsnej. Grupa PKM Duda obsługuje zarówno rynek wieprzowiny, wołowiny jak i dziczyzny, koncentrując swoją działalność głównie na hodowli, skupie, uboju, rozbiórce i konfekcji tych mięs w wielu asortymentach. Sferę produkcyjno-handlową uzupełnia w coraz większym stopniu działalność usługowa w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich (w tym również magazynowanie mięsa w chłodniach na zlecenie firm zewnętrznych) 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.

Działalność Grupy w 2010 skoncentrowana była w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 6 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe, osobno prezentowana jest spółka PKM Duda.

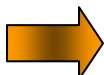
Poniżej w formie graficznej istotne spółki z Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do poszczególnych ogniw w łańcuchu wartości branży mięsnej.





Segment PKM Duda

- **Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym i liderem 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 1 mln sztuk trzody chlewnej.



Segment produkcyjny

- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **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) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej** - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład ma wdrożony system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE. Aktualnie Spółka znajduje się w upadłości likwidacyjnej.
- **Euro Duda Sp. z o.o.**, zawiązana w 2003 roku została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec.



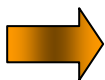
Segment rolny zwierzęcy

- **Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie 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 oraz produkcję roślinną.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się hodowlą trzody chlewnej.
- **PP Świniokompleks Zoria**, której głównym przedmiotem działalności jest hodowla trzody chlewnej i handel hurtowy żywcem.
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy fermy.



Segment rolny roślinny

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Wizental Sp. z o.o.** prowadzi produkcję roślinną, skupia się na produkcji zbóż i kukurydzy
- **Agrohop Sp. z o.o.** prowadzi produkcję roślinną, skupia się na produkcji zbóż i rzepaku
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Pieprzyk Rogatyn Sp. z o.o.** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka prowadziła działalność w zakresie upraw ziemi, produkcji rolnej i surowcowej oraz obrotu zwierzętami hodowanymi. W ramach prowadzonego procesu restrukturyzacji planuje się sprzedaż aktywów spółki i docelowo likwidację podmiotu. W dniu 14 lipca 2010 r. została podpisana Umowa Ramowa dotycząca sprzedaży składników majątku trwałego spółki.
- **Plon sp z o.o** - spółka tworząca grupę producencką zajmującą się uprawą zbóż.
- **Brassicasp z o.o** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się uprawą roślin oleistych.



Segment handlowy

- **Centrum Mięсне Makton S.A.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin. Działa na rynku warszawskim, krakowskim, śląskim i poznańskim. Posiada sieć ponad 400 sklepów patronackich. (*)
- **NetBrokers Sp. z o.o.** - jest od 2000 roku największą w Polsce 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.
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.
- **Meat Service Sp. z o.o.** została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda.
- **Pork Pro** – spółka zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild GmbH** jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **PF „MK” Rosan Trade** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem premiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy. Z uwagi na małą skalę prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż, ewentualnie likwidacja.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** z Do dnia 30.09.2010 spółka świadczyła usługi w zakresie suszenia i przechowywania zboża. W dniu 30 września 2010 r. spółka dokonała sprzedaży składników majątku trwałego w postaci elewatora zbożowego oraz magazynu wraz z budynkami towarzyszącymi oraz maszynami i urządzeniami za łączną kwotę 5.318.569,27 złotych brutto. Aktualnie spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.

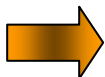
(*)Uwaga.

W dniu 01 października 2010 roku w KRS zostało zarejestrowane połączenie spółki Centrum Mięсне Makton S.A. z siedzibą w Warszawie – jako spółki przejmującej- oraz spółki pod firmą Stół Polski sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie - jako spółki przejmowanej.

Połączenie ww. spółek przeprowadzone zostało w trybie art. 492 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych (dalej: KSH), tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

Stosownie do art. 515 § 1 KSH, połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej dysponującym 100% udziałów w jej kapitale zakładowym). Połączeniu nie towarzyszyło przyznanie przez spółkę przejmującą praw wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej.

Połączenie ww. spółek stanowi realizację Programu Restrukturyzacji Operacyjnej Grupy Kapitałowej PKM DUDA oraz Kierunków Strategicznych Rozwoju 2010 – 2012.



Segment pozostałe ()**

- **Pan Produkt Plus Sp. z o.o.** – nie prowadzi działalności operacyjnej.
- **Spółki „BIO” Sp. o.o.** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Insignia Management Sp. z o.o.** – spółka powołana do zarządzania znakami towarowymi.
- **InsigniaCommunication Sp. z o.o.** – spółka powołana do zarządzania znakami towarowymi.

(**) Uwaga

W dniu 20.12.2010 roku nastąpiło połączenie PKM DUDA S.A (spółka przejmująca) ze spółkami zależnymi: AGRO PROGRESS sp. z o.o., DOMCO sp. z o.o. oraz ZMDUDA sp. z o.o. (spółki przejmowane).

Połączenie ww. spółek nastąpiło w trybie art. 492 par. 1. Pkt. 1) oraz art. 515 par. 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie), przy czym jedynym wspólnikiem spółek przejmowanych jest spółka przejmująca (łączenie bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej).

Połączenie ww. spółek stanowi realizację Programu Restrukturyzacji Operacyjnej Grupy Kapitałowej PKM DUDA oraz Kierunków Strategicznych 2010 – 2012. Przedmiotowe połączenie wpływa na optymalizację struktury Grupy Kapitałowej PKM DUDA, jak również konsolidację struktury organizacyjnej wokół strategicznych dla Grupy Kapitałowej obszarów funkcjonowania, zwiększenie efektywności poszczególnych podmiotów, redukcję kosztów oraz usprawnienie modelu zarządzania.

B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości;

B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Restrukturyzacja finansowa

Grupa wypełniła kolejne zobowiązania względem Banków wynikające z „Warunków Restrukturyzacji” oraz zawartych umów kredytowych w tym w szczególności ustanowiła zabezpieczenia kredytów - złożyła stosowne oświadczenia wymagane Umowami Kredytowymi z dnia 23-12-2009 oraz dokonała w wymaganym terminie spłat zobowiązań wynikających z zawartych umów.

Wobec powyższego w dniu 01-02-2010 roku zostały uruchomione przez Banki Umowy Kredytowe i tym samym został sfinalizowany ostatni etap Restrukturyzacji Finansowej.

W wyniku w/w restrukturyzacji zdecydowanej poprawie uległa struktura zobowiązań Grupy.

Pozyskane przez Grupę w/w długoterminowe finansowanie daje jej wieloletnią stabilizację finansową i w zdecydowany sposób poprawia strukturę finansowania.

Restrukturyzacja operacyjna

W 2010 roku Grupa kontynuowała proces restrukturyzacji operacyjnej. Główne inicjatywy określone w Programie Restrukturyzacji Operacyjnej, dotyczą:

1. budowy docelowej organizacji zakupowej z ujednoliconymi procesami nabywczymi wspieranymi narzędziami IT (cel: obniżenie kosztów zakupów w skali całej Grupy);
2. optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym (cel: poprawa efektywności gospodarowania zapasami, szybsze uwolnienie środków, zmniejszenie docelowego zapotrzebowania na wskazany kapitał);
3. optymalizacji kosztów zatrudnienia (cel: racjonalizacja struktury organizacyjnej Grupy, obniżenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej, budowa centrum usług wspólnych w obszarze finansowo-księgowym, zarządzania kadrami oraz informatyki);
4. budowy efektywnej struktury zarządzania oraz systemu informacji zarządczej w drodze stworzenia segmentów skupiających spółki o zbliżonym profilu i modelu zarządzania (cel: efektywne wykorzystanie synergii wewnątrz Grupy Kapitałowej, redukcja nieuzasadnionych kosztów funkcjonowania);
5. poprawy rentowności produkcji – poprzez efektywny system zarządzania kosztami, centralizację rozbioru oraz stworzenie systemu optymalizacji sprzedaży elementów rozbioru;
6. optymalizacji kosztów transportu poprzez lepsze wykorzystanie narzędzi do planowania tras w produkcji i dystrybucji (cel: zmniejszenie kosztów utrzymania floty połączone z bardziej wydajnym jej wykorzystaniem);
7. standaryzacji i optymalizacji modelu zarządzania siłami sprzedażowymi oraz wydzielenia działalności produkcyjnej z segmentu dystrybucyjnego (cel: powstanie silnej organizacji dystrybucyjnej, przekładającej się na zwiększenie poziomu sprzedaży i marży oraz bardziej efektywną koordynację zarządzania relacjami z klientami; redukcja kosztów logistyki, marketingu i zatrudnienia);
8. restrukturyzacji majątku, w tym również nieruchomości (cel: uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej PKM DUDA; uwolnienie środków pieniężnych zamrożonych w majątku trwałym oraz obniżenie kosztów związanych z jego utrzymaniem).

Program Restrukturyzacji Operacyjnej wyznacza kierunki działania, których realizacja, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Jednostki Dominującej, przyczynić się ma do wymiernych korzyści dla Grupy w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.

Wdrożone w ramach Programu restrukturyzacji operacyjnej Duda 2012 inicjatywy optymalizacyjne (w 2010 roku) przyniosły wymierne efekty finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że pozytywny wpływ na wynik EBITDA od początku roku wyniósł ok. 12,5 mln zł. Na ten

wynik głównie składają się: redukcja kosztów zakupów pośrednich i bezpośrednich, zmniejszenia ilości osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej oraz tym samym kosztów wynagrodzeń i pochodnych, podniesienie efektywności sprzedażowej w segmencie produkcyjnym.

W mniejszej mierze na wynik składają się również działania, które zostały dokonane w innych obszarach działalności podstawowej, jak podniesienie wykorzystania własnej floty i ciągła redukcja kosztów produkcji i zakupu wędlin.

Zmiany jakie się dokonały mają charakter trwały i na stałe wpisały się w nowy model działania Grupy, przez co odnotowane efekty finansowe są powtarzalne.

W obszarze finansów zostały przygotowane i wdrożone raporty kontrolingowe, które umożliwiają w sposób ciągły i na bieżąco monitorować realizację operacyjnych planów produkcyjnych i sprzedażowych. Uzyskiwane informacje pozwalają na podejmowanie właściwych decyzji biznesowych oraz mają istotny wpływ na jakość budżetowania w PKM DUDA na rok 2011.

Dodatkowo przeprowadzone działania związane z restrukturyzacją majątku pozwalają na uproszczenie struktury grupy oraz podniesienie efektywności jej funkcjonowania.

Biorąc pod uwagę wyniki prac zrealizowanych w 2010 r. Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje plan uzyskania pozytywnych efektów finansowych z realizacji Programu Restrukturyzacji Operacyjnej na poziomie (kumulatywnie) 80 mln zł w latach 2010-2014.

Emisja akcji serii H

W 2010 roku jednostka dominująca z sukcesem przeprowadziła ofertę publiczną akcji serii H z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosiła 1,10 PLN. W ramach subskrypcji złożono zapisy, a następnie przydzielono 82 468 843 akcji. Wartość przeprowadzonej emisji akcji wyniosła 90 715 727,30 PLN.

Subskrypcja Akcji Oferowanych rozpoczęła się w dniu 14 czerwca 2010 roku i zakończyła w dniu 29 czerwca 2010 roku

Zgodnie z celami emisji pozyskane środki przeznaczone zostaną na kapitał obrotowy, działania restrukturyzacyjne oraz wykonanie porozumienia z Bankami a w szczególności:

- 35 mln PLN na: kapitał obrotowy (odpowiednio - 28 mln PLN) i działania restrukturyzacyjne (7 mln PLN), w tym zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu wspomagania zarządzania SAP dla całej Grupy Kapitałowej PKM DUDA,

- pozostałe środki przeznaczone zostaną na częściowe wykonanie Umowy Buy – Back, tj. wykup (celem umorzenia) akcji jednostki dominującej od Kredyt Bank S.A., ING Bank S.A., PKO BP S.A., BRE Bank S.A. i BZ WBK S.A. oraz na wcześniejszą spłatę części kredytu podporządkowanego udzielonego przez bank Pekao S.A.

W dniu 29 grudnia 2010 r. jednostka dominująca nabyła od Banków 30.889.143 akcji własnych.

Nabyte papiery wartościowe są akcjami zwykłymi na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.

Nabycie papierów wartościowych nastąpiło poza obrotem zorganizowanym, w drodze transakcji zawartych za pośrednictwem domu maklerskiego, na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych oraz Uchwały nr 25/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku w sprawie upoważnienia Zarządu jednostki dominującej do nabycia od akcjonariuszy akcji własnych jednostki dominującej w celu ich dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem. Średnia jednostkowa cena nabycia papierów wartościowych wyniosła 1,26 zł. Umorzenie nabytych papierów wartościowych przewidziane jest na I półrocze 2011 roku.

Nabycie udziałów w spółce Domco Sp. z o.o.

W dniu 14-04-2010 PKM Duda nabył 100% udziałów w spółce Domco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000290042. Nabycie udziałów w Spółce jest elementem rozliczenia wzajemnych zobowiązań pomiędzy PKM Duda a nabytą spółką. Transakcja miała na celu głównie zabezpieczenie interesów (należności) Grupy Kapitałowej PKM Duda.

Strategia Grupy PKM Duda

W dniu 04-05-2010 Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała przedstawione przez Zarząd kierunki strategiczne PKM Duda na lata 2010-2013 (raport bieżący nr 26/2010 z dnia 04 maja 2010 roku).

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. skupi swoją uwagę w szczególności na:

1. wzroście udziału w polskim rynku przetwórstwa, poprzez m.in. zwiększenie mocy produkcyjnych w segmencie z 500 ton do około 2000 ton miesięcznie.
2. zwiększeniu skali działalności dystrybucyjnej drogą ekspansji geograficznej, poszerzenia bazy klientów, budowy sieci magazynów przeładunkowych, integracji spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej i wykorzystania efektów synergii oraz optymalizacji operacyjnej.
3. rozwoju dostaw do segmentu HORECA (hotele, restauracje, catering).
4. efektywnym wykorzystaniu aktualnie posiadanych mocy ubojowych.
5. centralizacji rozbioru w grupie kapitałowej i wzroście produkcji do poziomu odpowiadającego około 50 % mocy ubojowych.
6. podniesieniu efektywności PKM DUDA poprzez konsekwentną realizację Programu Restrukturyzacji Operacyjnej (DUDA2012).
7. wdrożeniu jednolitych standardów operacyjnych w segmencie produkcyjnym, przetwórczym i dystrybucyjnym dla całej Grupy PKM DUDA, w tym również w zagranicznych spółkach zależnych.

Podwyższenie Kapitału Zakładowego spółki

W dniu 20-07-2010 roku, zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego związane z przeprowadzoną przez jednostkę dominującą, ofertą publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii H z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Wartość kapitału zakładowego jednostki dominującej po podwyższeniu wynosi 308 891 433 PLN (słownie: trzysta osiem milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote) i dzieli się na 308 891 433 (słownie: trzysta osiem milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) każda z których przysługują 308 891 433 (słownie: trzysta osiem milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści trzy) głosy.

Podpisanie ramowej umowy zbycia środków trwałych należących do podmiotów zależnych na Ukrainie

W dniu 14-07-2010 roku jednostka dominująca zawarła z Alpcot Agro AB z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja Umowę Ramową, na podstawie której strony zobowiązały się do podjęcia działań mających na celu przeniesienie przez podmioty zależne: spółki Pieprzyk Rogatyn Sp. z o.o. z siedzibą w Rogatynie - Ukraina oraz Rosan - Agro sp. z o.o. z siedzibą w Pidgoroddia – Ukraina (dalej „Podmioty Zależne”) na rzecz podmiotu zależnego od Alpcot, posiadanych przez nie składników majątkowych, w tym m.in.: budynków (elewatora zbożowego oraz magazynu), wyposażenia budynków, wyposażenia magazynów zbożowych, urządzeń i maszyn rolniczych oraz innych aktywów, a także tytułu prawnego do nieruchomości położonych na Ukrainie.

W celu wykonania Umowy Ramowej, strony zobowiązały się zapewnić zawarcie przez ich podmioty zależne w ciągu roku od dnia jej podpisania, szeregu umów mających na celu wykonanie jej postanowień, w tym dotyczących sprzedaży środków trwałych, przeniesienia tytułu prawnego do nieruchomości, przeniesienia własności maszyn i urządzeń rolniczych.

Łączna uzgodniona na podstawie Umowy Ramowej kwota ww. transakcji wyniesie maksymalnie 3.504.000 USD brutto (tj. łącznie z podatkiem VAT zgodnie z prawem ukraińskim).

Umowa Ramowa przewiduje prawo do żądania przez Alpcot powrotnego przeniesienia na rzecz Pieprzyk Rogatyn sp. z o.o. lub jakiegokolwiek innego podmiotu zależnego środków trwałych i praw majątkowych składających się na magazyn oraz elewator, o ile w terminie 12 miesięcy od dnia podpisania Umowy Ramowej, Podmioty Zależne i Alpcot nie zawrą umowy sprzedaży maszyn

i urządzeń (o wartości co najmniej 50% wszystkich maszyn i urządzeń) będących obecnie w leasingu, określonych szczegółowo w Umowie Ramowej.

Umowa Ramowa przewiduje ponadto prawo PKM Duda, w przypadku rozwiązania Umowy Ramowej do dnia zbycia własności budynków oraz praw majątkowych składających się na elewator zbożowy, określonych szczegółowo w Umowie Ramowej, ze względów innych niż te za które odpowiedzialność ponosi spółka PKM Duda, do żądania powrotnego przeniesienia wszystkich środków trwałych na rzecz Spółki dominującej lub jakiegokolwiek jego podmiotu zależnego, które nabył do tej daty podmiot zależny Alpcot, chyba że strony uzgodnią inaczej.

Realizacja wyżej opisanej umowy stanowi kolejny etap realizacji polityki ukierunkowanej na restrukturyzację wybranych spółek z Grupy Kapitałowej i zmierzającej do poprawy efektywności zarządzania majątkiem poprzez alokowanie zasobów do strategicznych obszarów działalności biznesowej.

Połączenie spółek zależnych

W dniu 01-10-2010 roku w trybie art. 492 § 1 pkt. 1) oraz art. 515 § 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą nastąpiło połączenie dwóch podmiotów zależnych PKM DUDA S.A: Centrum Mięсне MAKTON S.A (spółka przejmująca) oraz STÓŁ POLSKI sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Sprzedaż majątku przez Agroduda

W dniu 15-10-2010 roku spółka zależna AGRO DUDA Sp. z o.o. oraz ADM Szamotuły sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży nieruchomości oraz ruchomości składników majątku w postaci:

- działki gruntu o numerze ewidencyjnym 843/1, położonej w Chróście, gmina Skoroszyce, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Nysie, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW NrOP1N/00068936/8,

- posadowionych na nieruchomości budynków:

- a) budynku socjalno – administracyjnego,

- b) 16 silosów,

- c) budynku stacji TRAFO,

- d) budynku sterowni,

- e) wiaty przyjmowania zbóż,

- f) suszarni i oczyszczalni zboża,

- ruchomych składników majątku znajdujących się na ww. nieruchomości i stanowiących wyposażenie bazy suszarniczo – magazynowej.

Cena sprzedaży ww. nieruchomości oraz ruchomych składników majątku ustalona została na kwotę 16 600 tys. zł netto.

Połączenie PKM Duda ze spółkami zależnymi

W dniu 20-12-2010 roku nastąpiło połączenie jednostki dominującej ze spółkami podporządkowanymi w trybie art. 492 § 1 pkt. 1) oraz art. 515 § 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych (AGRO PROGRESS sp. z o.o., DOMCO sp. z o.o. i ZM DUDA sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.) – łączenie się przez przejęcie – bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca jest jedynym wspólnikiem spółek przejmowanych dysponującym 100% udziałów w kapitale zakładowym każdej ze spółek przejmowanych) oraz bez wymiany udziałów spółek przejmowanych na akcje spółki przejmującej.

Sprzedaż udziałów spółki zależnej

W dniu 31-12-2010 roku jednostka dominująca zawarła umowa zbycia udziałów spółki DUDA Skup sp. z o.o. przez:

- PKM DUDA S.A. poprzez sprzedaż 69 339 udziałów spółki o wartości nominalnej 100 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6 933,9 tys. zł. stanowiących 52,17% kapitału zakładowego spółki

- AGRO DUDA sp. z o.o. poprzez sprzedaż 63 546 udziałów spółki o wartości nominalnej 100 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6 356,4 tys. zł. stanowiących 47,83% kapitału zakładowego spółki.

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.

W dniu 29 grudnia 2010 r. Spółka nabyła od Banków 30.889.143 akcji własnych jednostki dominującej.

Nabyte papiery wartościowe są akcjami zwykłymi na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda. Nabycie papierów wartościowych nastąpiło poza obrotem zorganizowanym, w drodze transakcji zawartych za pośrednictwem domu maklerskiego, na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych oraz Uchwały nr 25/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku w sprawie upoważnienia Zarządu jednostki dominującej do nabycia od akcjonariuszy akcji własnych jednostki dominującej w celu ich dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem. Średnia jednostkowa cena nabycia papierów wartościowych wyniosła 1,26 zł.

B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Jednostka dominująca posiada zarejestrowany oddział pod nazwą firmy Polski Koncern Mięśny Duda Spółka Akcyjna oddział Grąbkowo.

C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym raporcie rocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Rok 2010 roku przebiegał pod znakiem bardzo intensywnych działań Zarządu w obszarze restrukturyzacji operacyjnej mającej się przyczynić do osiągnięcia wymiernych korzyści dla jednostki dominującej w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.

W toku prowadzonych działań Zarząd jednostki dominującej skupił się między innymi na:

- budowie centralnej docelowej organizacji zakupowej z ujednoliconymi procesami nabywczymi mającymi za cel obniżenie kosztów zakupów w skali całej Grupy;
- optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym mającym na celu poprawę efektywności gospodarowania zapasami, szybsze uwolnienie środków, zmniejszenie docelowego zapotrzebowania na kapitał obrotowy;
- optymalizacji kosztów zatrudnienia ;
- budowy efektywnej struktury zarządzania oraz systemu informacji zarządczej – rozwój funkcji controllingu;
- poprawie rentowności produkcji;
- optymalizacji kosztów transportu ;
- restrukturyzacji majątku, w tym również nieruchomości.

W/w działania mając na uwadze trudną sytuację rynkową stanowiły dla Grupy wyższy cel niż dalsze zwiększanie przychodów.

W roku 2010 roku Grupa PKM DUDA S.A. uzyskała łączne przychody ze sprzedaży w kwocie **1.455.295 tys. PLN**, co stanowi spadek o około 8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Narastająco za 12 miesięcy wartość przychodów eksportowych Grupy wyniosła 217.941 tys. PLN co stanowi 15% ogółu przychodów oraz 29% wzrost w stosunku do roku ubiegłego.

Na poziom wyniku na poziomie finansowym negatywnie wpłynęły wahania na rynku walutowym. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Spółka starała się stosować „hedging naturalny” poprzez wzrost importu.

Wyniki Grupy Kapitałowej w 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2009 roku.

Wyszczególnienie	12. miesiące zakończony 31.12.2010	12. miesiące zakończony 31.12.2009	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 455 295	1 576 508	92,3%
Zysk ze sprzedaży	44 839	17 071	268,6%
Zysk z działalności operacyjnej	57 794	-229 602	-25,3%
Zysk brutto	38 713	-350 841	-11,1%
Zysk netto	32 393	-330 462	-9,9%
Amortyzacja	34 373	40 036	82,9%
EBIDTA	92 167	-189 566	-48,2%
Rentowność netto	2,2%	-21,0%	-10,7%
Rentowność EBITDA	6,3%	-12,0%	-52,2%
Przychody eksportowe	217 941	168 948	129,0%
Udział w przychodach ogółem	15%	11%	139,7%
Zadłużenie kredytowe	247 134	316 615	74,4%
Weksle	10 962	21 019	51,0%

Przychody SKONSOLIDOWANE w poszczególnych kwartałach 2010 roku

Wyszczególnienie	IV kwartał 2010	III kwartał 2010	II kwartał 2010	I kwartał 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	393 785	389 791	338 038	333 681
Zysk netto	7 366	7 357	9 789	7 881
Przychody eksportowe	68 467	65 523	50 522	33 430
Udział w przychodach ogółem	17%	17%	15%	10%

Wybrane pozycje wyników finansowych Grupy PKM DUDA:
tys. PLN

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 <i>po korektach</i>
Przychody ze sprzedaży	1 455 295	1 576 508
Koszt własny sprzedaży	-1 259 272	-1 404 343
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	196 023	172 165
Pozostałe przychody operacyjne	33 647	30 990
Koszty sprzedaży	-97 492	-99 078
Koszty ogólnego zarządu	-53 692	-56 016
Pozostałe koszty operacyjne	-20 692	-267 760
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	-768
Koszty restrukturyzacji	0	-9 135
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	57 794	-229 602
Przychody finansowe	3 681	5 923
Koszty finansowe	-25 734	-129 300
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	2 972	2 137
Zysk/(strata) brutto	38 713	-350 841
Podatek dochodowy	-6 320	20 379
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	32 393	-330 462

Realizacja umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny

Mając na uwadze niejasności interpretacyjne dotyczące kwalifikowania zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miały miejsce w szczególności w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2009 rok, jednostka dominująca w dniu 30-04-2010 roku wystąpiła do Administratora kredytu konsorcjalnego o wykładnię zapisów umowy regulujących wysokość wymaganych wskaźników finansowych.

W odpowiedzi w dniu 04-05-2010 roku jednostka dominująca otrzymała informację, iż sytuacja zwiększenia odpisów aktualizacyjnych i rezerw w sprawozdaniu za 2009 roku była dyskutowana w ramach negocjacji Umów i jest odzwierciedlona w jej zapisach. Intencją stron Umowy był brak występowania sytuacji naruszenia Umowy spowodowanego koniecznością zwiększenia odpisów aktualizacyjnych, tym bardziej uzasadnionych opinią audytora badającego sprawozdania finansowe. Ponadto w wyniku rekomendacji Rady Nadzorczej jednostka dominująca zleciła dokonanie dodatkowego sprawdzenia poprawności szacunków i odpisów co wskazuje na świadomość stron Umowy konsekwencji dla poziomów wskaźników finansowych określonych w umowie.

W trakcie sporządzenia raportu półrocznego jednostka dominująca dokonała kalkulacji warunków zawieszających umowę wg stanu na dzień 30-06-2010 roku Wszystkie warunki zawieszające wynikające z umowy o Konsolidacyjny kredyt Konsorcjalny zostały wypełnione. Poprawność wyliczenia przedmiotowych konwentów została zweryfikowana przez audytora dokonującego przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego.

Jednocześnie należy zaznaczyć, iż w okresach przyszłych wartość przedmiotowych wyliczeń warunków zawieszających umowę będzie ulegać dalszej poprawie między innymi z uwagi na:

- podwyższenie kapitału własnego w wyniku emisji akcji,
- dalsze zmniejszenie zadłużenia finansowego w wyniku planowanych spłat kredytów w tym kredytu obrotowego w BZWBK S.A. w kwocie 12 mln PLN oraz części kredytu podporządkowanego w Pekao S.A.

D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, a swoim zakresem działania obejmuje zarówno rynek krajowy, jak i rynki zagraniczne. Oprócz rynku polskiego, z którego pochodzi ok. 85% przychodów, najistotniejsze dla działalności Grupy są rynki:

- Unii Europejskiej,
- Ukrainy, gdzie podmiot dominujący poczynił znaczne inwestycje.

Najistotniejsze rodzaje działalności Grupy Kapitałowej PKM Duda to:

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

E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Grupy

Umowy ubezpieczeniowe zawarte w roku 2010.

Lp.	Ubezpieczyciel	Nr polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (PLN)
1.	HCC International Insurance Company PLC	10GD1038900000	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków zarządu i rad nadzorczych	od 10.02.2010 do 09.02.2011	30.000.000
2.	TU Allianz Polska S.A.	000-10-430-05871072	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia w sektorze przemysłowo – handlowym	od 01.01.2010 do 31.12.2011	30.000.000 (w rocznym okresie ubezpieczenia)
3.	TU Allianz Polska S.A.	000-10-430-05871088	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia w sektorze produkcji rolnej	od 01.01.2010 do 31.12.2011	5.000.000 (w rocznym okresie ubezpieczenia)
4.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859515	ubezpieczenie maszyn, urządzeń i zapasów własnych w Grąbkowie od wszelkich ryzyk	od 01.01.2010 do 31.12.2010	28.000.000 (łącznie)

5.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859552	ubezpieczenie budynków i budowli w Grąbkowie od wszystkich ryzyk	od 01.01.2010 do 31.12.2010	80.000.000
6.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859553	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk: - budynki i budowle (Kobylin), - zapasy własne (Kobylin), - maszyny i urządzenia (Kobylin),	od 01.01.2010 do 31.12.2010	30.500.000 (łącznie)
7.	TU Allianz Polska S.A. (AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. – koasekurator)	000-10-430-05871251	ubezpieczenie - odpowiedzialność cywilna związana z prowadzoną działalnością gospodarczą (przechowywanie i mrożenie towarów na zlecenie osób trzecich i wszelkie czynności z tym związane) (OC przechowawcy)	01.01.2010 31.12.2010	35.000.000
8.	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.	IN/K/KE/PO/N/6590/2005	ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów eksportowych na dostawy półtuszy wieprzowych, ćwierci wołowych oraz mięsa wieprzowego i wołowego w elementach w transakcjach zagranicznych	od 18.02.2005 (na czas nieokreślony)	90% należności, nie więcej niż kwota przyznanego limitu
9.	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.	RW/OP/14/00009641/2010	ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy mięsa i jego przetworów oraz artykułów rolno-spożywczych od dłużników krajowych i zagranicznych	od 01.01.2010 (na czas nieokreślony)	90% należności (80% w przypadku dłużnika nienazanego), nie więcej niż kwota przyznanego limitu
10.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859854	ubezpieczenie OC przewoźnika w ruchu międzynarodowym	od 01.01.2010 do 31.12.2010	400.000
11.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859855	ubezpieczenie OC przewoźnika w ruchu krajowym	od 01.01.2010 do 31.12.2010	300.000

12.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859721	<p>ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nakłady inwestycyjne, - środki obrotowe, - środki obrotowe (Passau), - meble i wyposażenie, - maszyny i urządzenia, - budynki i budowle. 	od 01.01.2010 do 31.12.2010	2.735.000 (oraz 1.500.000 euro) (łącznie)
13.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859723	<p>ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gotówka, - klauzula przepięć innych niż atmosferyczne, - klauzula usunięcia pozostałości po szkodzi, - klauzula pokrycia kosztów dodatkowych, - klauzula niepokoju i zamieszek społecznych - klauzula katastrofy budowlanej, - klauzula ubezpieczenia różnicy między ceną nabycia a ceną sprzedaży, - klauzula włączenia szkód wynikających z zakłóceń lub przerwy w dostawie mediów, - klauzula ubezpieczenia szkód estetycznych (graffiti) - klauzula automatycznego pokrycia, - klauzula terroryzmu, - klauzula drobnych prac budowlanych, - klauzula przepięć 	od 01.01.2010 do 31.12.2010	47.020.000 (łącznie)

			atmosferycznych		
14.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859728	-ubezpieczenie maszyn i urządzeń od awarii, od zepsucia lub zniszczenia ubezpieczonych towarów/produktów wskutek awarii maszyn i urządzeń, taśm i łańcuchów oraz przenośników taśmowych, lin i pasów oraz szkód polegających na utracie czynnika chłodzącego	od 01.01.2010 do 31.12.2010	13.887.000 (łącznie)
15.	TU Ergo Hestia S.A.	901005061607	ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy	od 01.01.2010 do 31.12.2010	2.500.000
16.	TU Ergo Hestia S.A.	901005061606	ubezpieczenie utraty zysku wskutek awarii maszyn i urządzeń	od 01.01.2010 do 31.12.2010	7.500.000
17.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859851	ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk	od 01.01.2010 do 31.12.2010	37.500.000
18.	TU Ergo Hestia S.A.	901004644025	- ubezpieczenie kosztów leczenia za granicą (Europa) - NNW grupowe, NNW z PIR	od 01.01.2010 do 31.12.2010	170 000 (łącznie)
19.	TU Ergo Hestia S.A.	901004644026	ubezpieczenie kosztów leczenia za granicą (świat)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	170 000 (łącznie)
20.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859727	- ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego, - ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego, - ubezpieczenie oprogramowania, danych i nośników danych ubezpieczenie centrali telefonicznych, telefonów, kas, kopiarek, liczarki banknotów, - DOS wskutek EDP, - klauzula automatycznego pokrycia dla nowo nabywanego mienia.	od 01.01.2010 do 31.12.2010	18 770 000 (łącznie)

21.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859734	ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym żywych zwierząt	od 01.01.2010 do 31.12.2010	200 000
22.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859733	ubezpieczenie mienia w krajowym przewozie drogowym (cargo)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	170 000
23.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859737	ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym	od 01.01.2010 do 31.12.2010	320 000
24.	TU Ergo Hestia S.A.	901004859739	ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym (cargo)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	320 000
25.	TU Ergo Hestia S.A.	250001206749	ubezpieczenie pojazdów: AC, OC, ZK, NNW	od 01.01.2010 do 31.12.2010	12 977 300 min. ustawowa min. ustawowa 10 000

Informacja o umowach kredytowych zawarta jest w pkt. G.

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2010 roku Grupa nie zawierała nowych umów kredytowych.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę na fakt, iż Grupa wypełniła zobowiązania względem Banków wynikające z „Warunków Restrukturyzacji” oraz zawartych umów kredytowych, w tym w szczególności ustanowiła zabezpieczenia kredytów - złożyła stosowne oświadczenia wymagane Umowami Kredytowymi z dnia 23-12-2009 roku oraz dokonała w wymaganym terminie spłat zobowiązań wynikających z zawartych umów.

Wobec powyższego w dniu 01-02-2010 zostały uruchomione przez Banki Umowy Kredytowe i tym samym został sfinalizowany ostatni etap Restrukturyzacji Finansowej.

W wyniku w/w restrukturyzacji zdecydowanej poprawie uległa struktura zobowiązań Grupy.

Pozyskane przez Grupę w/w długoterminowe finansowanie daje jej wieloletnią stabilizację finansową i w zdecydowany sposób poprawia strukturę finansowania.

H. Informacje o udzielonych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku pożyczkach

W 2010 roku jednostka dominująca nie udzieliła pożyczek jednostkom z Grupy Kapitałowej. Inne rodzaje pożyczek nie były udzielane przez jednostkę dominującą.

I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku poręczeniach i gwarancjach

W 2010 roku jednostka dominująca nie udzieliła jak i nie otrzymała nowych poręczeń i gwarancji.

J. Opis wykorzystania przez jednostkę dominującą wpływów z emisji

W pierwszym półroczu 2010 roku jednostka dominująca przeprowadziła zakończoną sukcesem emisję akcji. Subskrypcja Akcji Oferowanych rozpoczęła się w dniu 14 czerwca 2010 roku i zakończyła w dniu 29-06-2010 roku. Zapisy podstawowe i dodatkowe składane były w terminie od dnia 14-06-2010 roku do dnia 18-06-2010 roku. W dniu 25 oraz 28-06-2010 roku złożone zostały zapisy stanowiące odpowiedź na ofertę Zarządu jednostki dominującej, skierowaną do inwestorów na podstawie art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Przydział akcji serii H nastąpił w dniu 29-06-2010 roku.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych w serii H wynosiła 1,10 zł (słownie: jeden złoty dziesięć groszy).

Ze środków pozyskanych z emisji, kwota 28 mln złotych została przeznaczona na zasilenie kapitału obrotowego, 7 mln zł na działania restrukturyzacyjne, 16,3 mln zł na częściową spłatę kredytu podporządkowanego udzielonego przez Pekao S.A. a pozostała kwota zgodnie z celami emisji została przeznaczona na częściowe wykonanie porozumienia z Bankami a w szczególności częściowy odkup akcji jednostki dominującej od Banków w celu umorzenia.

W dniu 29 grudnia 2010 r. jednostka dominująca nabyła od Banków 30.889.143 akcji własnych.

Nabyte papiery wartościowe są akcjami zwykłymi na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.

Nabycie papierów wartościowych nastąpiło poza obrotem zorganizowanym, w drodze transakcji zawartych za pośrednictwem domu maklerskiego, na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych oraz Uchwały nr 25/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia od akcjonariuszy akcji własnych Spółki w celu ich dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem. Średnia jednostkowa cena nabycia papierów wartościowych wyniosła 1,26 zł.

K. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognoz wyników.

L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi

Grupa w ograniczonym zakresie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, ograniczając się tylko do transakcji typu forward. Jednostka dominująca stosowała tzw. „hedging naturalny” dzięki wzrostowi skali importu (głównie import żywca wieprzowego).

Ponadto należy zwrócić uwagę, iż dzięki przeprowadzonej z sukcesem emisji akcji serii H jednostka dominująca pozyskała 28 mln zł na zasilenie kapitału obrotowego oraz 7 mln złotych na działania restrukturyzacyjne. Przyczyniło się to do stabilizacji w zakresie płynności finansowej spółki. Ponadto w ramach realizacji programu restrukturyzacji jednostka dominująca usprawniła zarządzanie kapitałem obrotowym poprzez optymalizację terminów płatności, optymalizację stanów magazynowych oraz wprowadzenie cyklicznego planowania przepływów pieniężnych. Dodatkowo od początku roku jednostka dominująca systematycznie zmniejsza zadłużenie odsetkowe co przyczyniło się do zmniejszenia kosztów finansowych związanych z obsługą długu, poprawy wskaźników i czyni Grupę Kapitałową bardziej stabilną i bezpieczną.

M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Jednostka dominująca zamierza sfinansować planowane inwestycje przy wykorzystaniu środków własnych. Nie wyklucza także sfinansowania niektórych inwestycji przy wykorzystaniu środków unijnych.

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

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki jednostki dominującej

Większość sprzedaży Grupy Kapitałowej jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową 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 Kapitałową. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa 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 konkurencją

Grupa Kapitałowa działa na szeroko rozumianym rynku produkcji mięsa oraz handlu mięsem i jego przetworami, który jest rynkiem rozdrobnionym oraz silnie konkurencyjnym. Istnieje ryzyko, iż w wyniku nasilonych działań konkurencji lub pojawienia się nowych podmiotów na rynku, szczególnie koncernów o zasięgu światowym, Grupa Kapitałowa nie zrealizuje zakładanych celów, lub na ich realizację będzie musiała przeznaczyć dodatkowe środki. Działania konkurencji mogą też wymusić obniżenie marż, co w efekcie negatywnie wpłynie na osiągane przez Grupę Kapitałową PKM Duda wyniki finansowe. Podmiot dominujący w szczególności pragnie zwrócić uwagę, iż PINI POLONIA Sp. z o.o., spółka powiązana z włoskim producentem wyrobów mięsnych, wybudowała w Kutnie zakład ubojowo-rozbiorowy o mocach ubojowych ok. 80 tys. sztuk na tydzień. Pojawienie się nowego, znaczącego gracza na polskim rynku może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy poprzez tendencje do skracania terminów płatności do dostawców, utraty części rynku sprzedaży, wydłużanie terminów płatności od odbiorców, czy utratę pracowników produkcyjnych oraz średniej i wyższej kadry menadżerskiej.

Ryzyko związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową PKM Duda oraz jej strukturą

Grupa Kapitałowa składa się obecnie z ponad 30 podmiotów, w przyszłości nie wyklucza się zakładania nowych spółek w ramach Grupy Kapitałowej, lub dokonania akwizycji kolejnych spółek. Zarządzanie tak dużą i zróżnicowaną strukturą oraz integracja nowo przejmowanych podmiotów pociąga za sobą wiele problemów, a w miarę rozwoju Grupy Kapitałowej zwiększa się ryzyko popełnienia błędów w zarządzaniu. Jednostka dominująca stara się ograniczać to ryzyko poprzez angażowanie odpowiednio wykwalifikowanych i umotywowanych menedżerów oraz wprowadzanie zintegrowanych w skali Grupy narzędzi wspomagających procesy zarządzania. Jednocześnie zgodnie z Programem Restrukturyzacji Operacyjnej Zarząd spółki zamierza zmniejszyć ilość spółek w Grupie Kapitałowej, poprzez ich połączenia, likwidację lub sprzedaż.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółki z Grupy Kapitałowej są zarówno eksporterami, jak i importerami w związku z czym posiadają otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy Kapitałowej PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu Grupy Kapitałowej. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych 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 jednostka dominująca zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniosła istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie jednostka dominująca nie zabezpiecza

otwartej pozycji walutowej, 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.

Ryzyko związane z uzależnieniem od Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny

Jednostka dominująca zawarła w dniu 23-12-2009 roku Umowę o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny, na podstawie której sześć banków udzieliło jednostce dominującej kredytów w łącznej kwocie ponad 102,9 mln PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zobowiązań finansowych wynikających z umów kredytowych zawartych z ww. bankami. Umowa została zawarta w ramach wykonania planu naprawczego. Na podstawie Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny przesunięto termin spłaty ww. zobowiązań na późniejszy niż wynikający z pierwotnie zawartych umów kredytowych do daty przypadającej nie później niż 31 grudnia 2015 roku umożliwiając jednostce dominującej lepszą obsługę długu.

Zważywszy na istotne znaczenie Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny dla możliwości zapewnienia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, jednostka dominująca jest od niej uzależniona. Jednocześnie, Spółka nie może wykluczyć ryzyka utraty zdolności do obsługi zadłużenia będącego jej przedmiotem, co wiązałoby się z uprawnieniem kredytodawców do postawienia w stan natychmiastowej wykonalności całkowitego zadłużenia wobec tych podmiotów, a w konsekwencji miałoby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy PKM Duda.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa w ograniczonym zakresie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, ograniczając się tylko do transakcji typu forward. Jednostka dominująca stosowała tzw. „hedging naturalny” dzięki wzrostowi skali importu (głównie import żywca wieprzowego).

O. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

P. Umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami zarządzającymi

W 2010 roku nie zostały zawarte nowe umowy o takim charakterze. Funkcjonują jednak umowy tego typu zawarte w roku 2009 z Bogną Duda-Jankowiak, Rafałem Oleszakiem, Romanem Milerem, Dariuszem Formelą, którym należy się 12 - krotność miesięcznego zasadniczego wynagrodzenia bez uwzględnienia jakiegokolwiek premii, w przypadku gdy:

- pracownik złoży oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu jednostki dominującej zgodnie z niniejszą umową i złoży oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy,
- zostanie podjęta przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie uchwała o odwołaniu Pracownika z Zarządu jednostki dominującej i pracownik złoży zgodne z niniejszą umową i oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy,
- Jednostka dominująca złoży oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy mimo niezrealizowania żadnej z przyczyn wskazanych w części II ust.15 Warunków Restrukturyzacji w zakresie dotyczącym wprowadzenia § 26¹ ust. 2 Statutu Spółki, bez względu na to czy zmiana Statutu Spółki zostanie uchwalona.

Umowa z Maciejem Dudą dotyczy przypadku rozwiązania umowy przez którąkolwiek ze stron, w skutek czego pracownikowi przysługiwać będzie jednorazowa odprawa pieniężna w kwocie stanowiącej równowartość 12-krotnego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego Pracownika, płatna na dzień rozwiązania umowy.

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

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu PKM DUDA w 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto w PLN za okres 01.01-31.12.2010
Maciej Duda	Prezes Zarządu	600.000,00
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	420.000,00
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	420.000,00
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	404.668,10
Dariusz Formela	Członek Zarządu	420.000,00

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Rady Nadzorczej w pierwszym półroczu 2010 przedstawia poniższa tabela (poniższa tabela zawiera tylko kwoty wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN w PKM DUDA S.A.):

Lp.	Imię i nazwisko	Tytuł	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za okres 01.01 -31.12.2010 (PLN)
1	Maksymilian Kostrzewa	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	55.614,66
2	Michał Popiołek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	37.076,44
3	Jacek Baranek	Pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	nie pobiera wynagrodzenia
4	Mariusz Cholewa	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	37.076,44
5	Adam Purwin	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	37.076,44
6	Jarosław Tomczyk	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	37.076,44
7	Mariusz Piskorski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	37.076,44
8	Jarosław Dubiński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	37.076,44
9	Marek Dybalski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	37.076,44
10	Andrzej Stryjski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	nie pobiera wynagrodzenia

Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę wypłaconego Prokurentom w 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za okres 01.01 -31.12.2010 (PLN)
Marcin Duda	Prokurent/Dyrektor CBZiL	300.000,00
Daria Duda	Prokurent/Dyrektor ds. rozliczeń	360.582,36
Dariusz Jankowiak	Prokurent/Dyrektor Inwestycyjny	255.000,00
Grzegorz Ograbek	Prokurent/Dyrektor ds. Ekonomicznych i Surowcowych	180.000,00
Halina Osińska	Prokurent/Dyrektor Sprzedaży	60.000,00
Beata Ratajczak	Prokurent/Dyrektor ds. jakości i ochrony środowiska	180.000,00
Jerzy Jaśkowiak	Prokurent/Główny Księgowy	180.000,00

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 31-12-2010 roku, jak i w dacie publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKM Duda, osoby zarządzające w spółce posiadają akcje spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty 00/100) każda w liczbie:

Lp.	Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	Maciej Duda	prezes zarządu	460 000	0,15%	460 000	0,15%
2.	Bogna Duda – Jankowiak (*)	wiceprezes zarządu	5 000 000	1,62%	5 000 000	1,62%
3.	Roman Miler	wiceprezes zarządu	760 480	0,25%	760 480	0,25%
4.	Rafał Oleszak	wiceprezes zarządu	306 000	0,10%	306 000	0,10%
5.	Dariusz Formela	członek zarządu	200 000	0,06%	200 000	0,06%

(*) Invest Pro Capital Spółka z o.o. w której Bogna Duda – Jankowiak pełni funkcję prokurenta jedyne go komplementariusza (pro Capital Sp. z o.o.) posiada 10 000 000 akcji PKM Duda S.A. (akcje zwykłe na okaziciela serii H) – Raport bieżący Ne 43/2010 z dnia 02-07-2010 roku.

W dniu 29-06-2010 roku Zarząd jednostki dominującej Uchwałą Ne 1/29/06/2010 dokonał przydziału 82 468 843 akcji zwykłych na okaziciela serii H oferowanych w ramach publicznej oferty z prawem poboru, w wyniku którego osoby zarządzające objęły odpowiednio:

1. Maciej Duda – prezes zarządu – 230 000,
2. Roman Miler – wiceprezes zarządu – 380 240,
3. Rafał Oleszak – wiceprezes zarządu – 153 000,
4. Dariusz Formela – członek zarządu – 200 000,

O czym podmiot informował w raporcie bieżącym nr 43/2010 z dnia 02-07-2010 roku.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej o akcje serii H nastąpiła w dniu 20-07-2010 roku (raport bieżący nr 48/2010 z dnia 20-07-2010 roku).

S. Informacje o znanych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy jednostki dominującej

W dniu 24-07-2009 roku w wyniku finalizacji postępowania naprawczego, podmiot dominujący zawarł z Konsorcjum Banków (Kredyt Bank S.A., Bank PeKaO S.A., PKO Bank Polski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. Bank Zachodni WBK S.A., BRE BANK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) Warunki Restrukturyzacji, Umowę Opcji Buy – Back oraz Umowę Przedwstępną o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny, uprawniające spółkę dominującą do nabycia przez niego do dnia 31-12-2012 roku akcji serii I wyemitowanych w ramach konwersji części wierzytelności Banków wobec podmiotu dominującego w łącznej liczbie 129 122 590, celem umorzenia papierów wartościowych, co wiąże się ze zmniejszeniem liczby posiadanych przez ww. Banki akcji.

T. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2010 roku system kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie PKM Duda nie funkcjonował.

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

W dniu 25 maja 2010 roku, Rada Nadzorcza PKM Duda dokonała wyboru podmiotu pod firma Ernst & Young Audit Sp. z o.o. do przeprowadzenia:

- przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30-06-2010 roku,
- przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30-06-2010 roku,
- badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 rok
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010.

Przedmiotowy wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00 – 124 Warszawa, wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130.

Wybrany podmiot występował w charakterze doradcy w odniesieniu do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

Wynagrodzenie za dokonanie w/w pracy wynosi: 180 tys. PLN.

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 Grupa, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Grupa PKM DUDA S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", który uchwalony został w dniu 04-07-2007 roku przez Radę

Nadzorcą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Uchwała nr 12/1170/2007), a następnie zmieniony w dniu 19-05-2010 roku

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 New Connect.

Zasady ładu korporacyjnego dostępne są również na stronie korporacyjnej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. (www.pkmduda.pl), w zakładce „Relacje inwestorskie”, w katalogu „Informacje podstawowe” - „Ład korporacyjny”.

V.2. Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Grupę 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 Grupy, 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 Mięsnym 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.

Grupa realizuje zasadę ograniczenia komunikacji (nie prowadzenie rozmów, czy też organizowania spotkań) z inwestorami, analitykami i dziennikarzami w okresie dwóch tygodni poprzedzających publikację wyników finansowych. Zasada ta ma na celu zapewnienie równego dostępu dla wszystkich akcjonariuszy do informacji.

V.3. W zakresie, w jakim jednostka dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Grupa. dokłada wszelkich starań w zakresie możliwie najszerszego stosowania zbioru zasad ładu korporacyjnego, zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Do dnia 25 marca 2010 roku (Raport EBI 2/2010) utrzymywał się, przedstawiony w dniu 08 stycznia 2008 roku, w ramach raportu bieżącego nr 5/2008, stan nie stosowania następującej zasady ładu korporacyjnego:

Część II – Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych:

1. Zasada pkt. 1.11 - "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. "z uwagi na niedysponowanie przez Zarząd Spółki aktualnymi oświadczeniami członków rady nadzorczej, o których mowa powyżej.

Z uwagi na ograniczenia natury techniczno - organizacyjnej, Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. odstąpiła w minionym roku od rekomendowanej w Części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Spółka rejestrowała jednak przebieg obrad walnych zgromadzeń odbytych w roku 2010 i upubliczniła go na swojej stronie

internetowej w zakładce „Relacja inwestorskie”, w katalogu „Informacje podstawowe” – „Walne Zgromadzenie”

Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w 2010 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 5 jej członków, zasiadała 1 kobieta (Pani Bogna Duda – Jankowiak, pełniąca funkcję Wiceprezesa Zarządu). Rada Nadzorcza Spółki składała się natomiast z 9 mężczyzn. Organy we wskazanym składzie powoływane są mocą uchwały odpowiednio Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia. W momencie wejścia w życie opisywanej rekomendacji (01 lipca 2010 roku), trwała kadencja Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, zainicjowana we wrześniu 2009 roku oraz w styczniu 2009 roku. W przypadku dokonywania jakichkolwiek zmian w składzie organów lub podczas wyboru członków na kolejną kadencję, rekomendacja przedstawiona powyżej zostanie wzięta pod uwagę.

Polski Koncern Mięśny 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 (Uchwała nr 33/27/05/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2010 roku w sprawie zmiany wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej). 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. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie 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 – Wiceprezesie Zarządu. Przygotowaniem sprawozdań finansowych zajmuje się dział księgowości spółki pod nadzorem Głównego Księgowego przy współpracy działu finansowego.

Polski Koncern Mięśny 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 podlegają przeglądowi a roczne badaniu przez Biegłego Rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego - także Walnemu Zgromadzeniu.

V.5. 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 Zarządu Polskiego Koncernu Mięśnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31

grudnia 2010 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego za rok obrotowy 2010 (tj. 14 kwietnia 2011 roku) są następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.	30 889 143	9,99%	30 889 143	9,99%
2.	ING Bank Śląski S.A.	29 994 181	9,71%	29 994 181	9,71%
3.	Kredyt Bank S.A.	28 529 504	9,24%	28 529 504	9,24%
4.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	20 369 538	6,59%	20 369 538	6,59%

W związku z realizacją przez Polski Koncern Mięśny DUDA S.A., w dniu 29 grudnia 2010 roku, odkupu od Banków – akcjonariuszy Spółki (Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu), transzy 30 889 143 akcji własnych, w wykonaniu Umowy Opcji Buy Back z dnia 24 lipca 2009 roku z późniejszymi zmianami, w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, wystąpiły poniższe zmiany:

- Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie wskutek nabycia 30 889 143 akcji własnych uzyskał zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki na poziomie 9,99% (Raport bieżący nr 80/2010);
- ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach zmniejszył zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 36 199 232 akcji stanowiących 11,72% udziału w kapitale zakładowym do poziomu 29 994 181 akcji stanowiących 9,71% udziału w kapitale zakładowym (Raport bieżący nr 3/2011);
- Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszył zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 35 505 179 akcji stanowiących 11,49% udziału w kapitale zakładowym do poziomu 28 529 504 akcji stanowiących 9,24% udziału w kapitale zakładowym (Raport bieżący nr 2/2011);
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszył zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 22 109 061 akcji stanowiących 7,16% udziału w kapitale zakładowym do poziomu 12 292 678 akcji stanowiących 3,98% udziału w kapitale zakładowym (Raport bieżący nr 1/2011).

V.6. 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 związane są jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

V.7. 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 jednostki dominującej, prawa

kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

Nie istnieją ograniczenia co do wykonywania prawa głosu.

V.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych jednostki dominującej,

Zbycie lub obciążenie przez Banki, w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku, akcji serii I tj. akcji wyemitowanych dla Banków na podstawie układu jednostki dominującej z wierzycielami zawartego w dniu 24-07-2009 roku i zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Lesznie, V Wydział Gospodarczy w dniu 15-09-2009 roku, z uwagi na uzgodnienia umowne, jest ograniczone uzyskaniem pisemnej zgody któregośkolwiek z Członków Rodziny Duda.

Zgodnie z § 9 Statutu jednostki dominującej, zbycie lub zastawienie akcji imiennych jednostki dominującej wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

V.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy jednostki dominującej,

Zmiany Statutu jednostki dominującej dokonywane są z uwzględnieniem sposobu i trybu przewidzianego przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, czyli w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie (zgodnie z brzmieniem zapisu § 14 ust. 2 Statutu – większością kwalifikowaną 9/10 oddanych głosów) oraz dokonania stosownego wpisu do rejestru przedsiębiorców.

V.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,

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 (przewodniczącego i sekretarza), pochodzących spośród uczestników Zgromadzenia, 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 przez Uczestnika Zgromadzenia, który je zgłosił.

V.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostki dominującej oraz ich komitetów;

W okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej, funkcjonowała w następującym składzie:

Maksymilian Kostrzewa	Przewodniczący RN (przedstawiciel Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie)
Jacek Baranek	Wiceprzewodniczący RN (przedstawiciel ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach)
Michał Popiołek	Członek RN (przedstawiciel BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie)
Mariusz Cholewa	Członek RN (przedstawiciel Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie)
Adam Purwin	Członek RN (przedstawiciel PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie)
Andrzej Stryjski (*)	Członek RN (przedstawiciel Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu)
Marek Dybalski	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN
Mariusz Piskorski	Członek RN
Jarosław Dubiński	Członek RN

(*) – Członek Rady Nadzorczej złożył w dniu 11 października 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji ze skutkiem na dzień najbliższego walnego zgromadzenia, tj. 17 listopada 2010.

Na dzień publikacji raportu nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w liczbie wymaganej przez Statut jednostki dominującej 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 umożliwiającego 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 2/3 członków Rady. W przypadku, gdy oznaczone uchwały Rady Nadzorczej nie zostały podjęte ze względu na brak kworum 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.

Opiera on 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 01-01-2010 roku do 31-12-2010 roku oraz opis działania Zarządu PKM Duda

W okresie od 01-01-2010 roku do 31-12-2010 roku, Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. funkcjonował w następującym składzie:

1. Maciej Duda – prezes zarządu
2. Bogna Duda – Jankowiak – wiceprezes zarządu
3. Roman Miler – wiceprezes zarządu
4. Rafał Oleszak – wiceprezes zarządu
5. Dariusz Formela – członek zarządu

Do dnia publikacji raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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 akcji należących do Spółki w kapitale zakładowym Centrum Mięśne MAKTON S.A. oraz 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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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 walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Centrum Mięsne MAKTON S.A. oraz odpowiednio 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 Walnego Zgromadzenia albo Zgromadzenia Wspólników i takie przepisy nie zostały wyłączone postanowieniami właściwych umów spółek lub statutu;
- 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 stanowisk i odwołuje ze stanowisk 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 któregokolwiek z Wiceprezesów Zarządu po dniu 1 czerwca 2009 roku, choćby nieumyślnie, przestępstwa albo istotne naruszenie przez Prezesa Zarządu lub któregokolwiek 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 któregokolwiek 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 któregokolwiek 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 któregokolwiek 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:
 - (i) spowodowane jest przyczynami innymi niż wskazane w pkt (ii) poniżej i trwa nie dłużej niż 105 dni lub
 - (ii) 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 przezwyciężenia 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 któregokolwiek 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 któregokolwiek 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 ostatnie 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 nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Statut Spółki nie zawiera postanowień upoważniających Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444 KSH i następne (kapitał docelowy).

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

W okresie od 01-01-2010 roku do 31-12-2010 roku toczyły się następujące postępowania:

Monika Makowska c/a PKM DUDA S.A. – wniosek o zobowiązanie PKM DUDA S.A. do udzielenia informacji (sygn. akt. WA XIII NsRejKRS 18656/09/219, a później XXIII Ga 865/09), data złożenia wniosku : 24 czerwca 2009 roku. Po pomyślnym dla PKM DUDA S.A. rozstrzygnięciu w postępowaniu przez sądem w I instancji – Sądem Rejonowym w Warszawie (postanowienie z dnia 30 października 2009 roku oddalające wniosek M. Makowskiej) została wniesiona przez wnioskodawczynię apelacja, która została kolejno oddalona przez Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem z dnia 24 lutego 2010.

PKM DUDA S.A c/a Kazimierz i Barbara Waszyńscy – sprawa o zapłatę; zostały wniesione dwa pozwy : pod datą 29 maja 2007 roku, Wps: 77.033,27 zł (sygn. akt XIII Nc 13/07/4) oraz drugi pozew wniesiony w dniu 21 grudnia 2007 roku, Wps: 36.082,96 zł (sygn. akt VGNc 13/08/2), po uzyskaniu dwóch tytułów wykonawczych w ramach dwóch odrębnych procesów zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne. Dłużnicy już po zaciągnięciu zobowiązania w PKM DUDA S.A. podarowali synowi nieruchomość wraz z zabudowaniami i wyposażeniem. Otworzyło to drogę do skargi paulińskiej, która ostatecznie została przez Spółkę przygotowana i wniesiona 14 października 2009 roku. Po rozprawach w dniach 23 grudnia 2009 roku oraz 27 stycznia 2010 roku Sąd Okręgowy w Kaliszu wydał wyrok zaoczny uwzględniając powództwo w całości. Wyrok jest prawomocny.

Aktualnie został rozszerzony dotychczasowy wniosek egzekucyjny przeciwko Barbarze i Kazimierzowi Waszyńskim o egzekucję z nieruchomości, która w świetle w/w wyroku z dnia 27 stycznia 2010 roku jest w odniesieniu do PKM DUDA S.A. nadal ich własnością. Spółka wystąpiła także o wydanie II-go tytułu wykonawczego (w/w wyroku) i na jego podstawie Sąd Rejonowy w Pleszewie, IV Wydział Ksiąg

Wieczystych dokonał wpisu dwóch hipotek przymusowych na przedmiotowej nieruchomości na dochodzone przez PKM kwoty wraz z odsetkami oraz kosztami procesów. Równocześnie komornik przystąpił do opisu i oszacowania nieruchomości. Kolejno biegły zajął się sporządzeniem na wniosek komornika stosownego operatu. Na skutek uiszczenia przez dłużników na rzecz wierzyciela całości należności wraz z kosztami postępowania nie doszło do planowanej przez Komornika sprzedaży egzekucyjnej nieruchomości dłużników. Kolejno, Komornik umorzył postępowanie egzekucyjne z nieruchomości dłużników. Postanowieniem z października 2010 roku Komornik zakończył postępowanie egzekucyjne w niniejszej sprawie, na skutek wyegzekwowania wszelkich należnych wierzycielowi kwot.

PKM DUDA S.A c/a Dawid Norbert Waszyński – sprawa o ustalenie czynności prawnej za bezskuteczną (sygn. akt I C 1302/09 – Sąd Okręgowy w Kaliszu, pozew wniesiony pod datą 14 października 2009 roku, Wps: 113.117,00 zł). Skarga paulińska została przez nas przygotowana i wniesiona zgodnie z opisem do sprawy nr 2. W oparciu o uzyskany 27 stycznia 2010 roku prawomocny wyrok zaoczny wszczęta została egzekucja przeciwko Dawidowi Norbertowi Waszyńskiemu celem wyegzekwowania od niego wszystkich kosztów procesu (skargi paulińskiej). Postanowieniem z października 2010 roku Komornik zakończył postępowanie egzekucyjne w niniejszej sprawie na skutek wyegzekwowania wszelkich należnych wierzycielowi kwot.

PKM DUDA S.A c/a Bernard i Katarzyna Gawrońscy – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM1079/08, pozew wniesiono pod datą 10 kwietnia 2008 roku, Wps: 70.642,27 zł) – po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa była skierowana do postępowania egzekucyjnego w tym prowadzona była egzekucja z nieruchomości, dodatkowo na nieruchomości dłużników wpisano na pozycji nr 2 hipotekę przymusową (po uzyskaniu z sądu kolejnego tytułu wykonawczego). Komornik prowadził postępowanie egzekucyjne, które nie przyniosło spodziewanych rezultatów (m.in. brak było majątku podlegającego zajęciu, a przeprowadzone licytacje nieruchomości (samochód) zakończyły się bezskutecznie. Dwie wyznaczone licytacje nieruchomości dłużników także okazały się bezskuteczne. Mając na uwadze bezskuteczność postępowania egzekucyjnego w ww. sprawie komornik pod datą 31 grudnia 2009 r. wydał postanowienie o umorzeniu tegoż postępowania. Obecnie, przygotowujemy wniosek o ponowne wszczęcie egzekucji z uwagi na fakt upływu roku od bezskutecznej II licytacji nieruchomości dłużników.

PKM DUDA S.A c/a Wiesław i Jadwiga Urbaszek – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1592/07, pozew wniesiono pod datą 31 października 2007 roku, Wps: 62.463,94 zł) - obecnie po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa jest na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Dłużnicy dokonali dotychczas kilku wpłat. W odniesieniu do dwóch nieruchomości dłużników zostały złożone wnioski o wpis hipoteki. Na dzień dzisiejszy obie hipoteki zostały ujawnione. Wnioski o wpisy hipotek poprzedzone były postępowaniami w przedmiocie uzyskania kolejno – drugiego i trzeciego tytułu wykonawczego. W styczniu 2011 roku Komornik wyznaczył I termin licytacyjny nieruchomości dłużników. Jednakowoż licytacja nie zakończyła się sprzedażą nieruchomości z uwagi na brak podmiotów zainteresowanych nabyciem nieruchomości dłużników. Został złożony wniosek o wyznaczenie II terminu licytacji. Obecnie oczekujemy na jego wyznaczenie przez Sąd. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A c/a Jarosław i Katarzyna Ilowscy i inni – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 71/06 pozew wniesiony pod datą 15 lutego 2005 roku, Wps: 1.209.370) – sprawa po uzyskaniu tytułu wykonawczego znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego. Komornik wyznaczył dwa terminy licytacji należące do dłużników nieruchomości. Obie licytacje nie przyniosły jednak spodziewanego rezultatu. Komornik dokonał zajęcia świadczeń emerytalno – rentowych dłużników. Komornik przekazuje wierzycielowi niewielkie kwoty egzekwowane od dłużników. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a Rzeźnictwo – Wędliniarstwo WITKIEWICZ Sp. J. – sprawa o zapłatę, na podstawie aktu notarialnego do kwoty 300.000,00 zł (sporządzonego przez Notariusz Mariola Bortel, Kancelaria Notarialna w Lesznie, Repertorium „A” nr 4196/2003), na podstawie którego dłużnik poddał się egzekucji zgodnie z regulacją art. 777 § 1 pkt. 5 KPC. Postępowanie egzekucyjne (sygn. akt KM

1172/06) wszczęte zostało przez Komornika, licytacja z nieruchomości dłużnika nie doprowadziła do spodziewanego rezultatu. Egzekucja w toku.

Zarząd spółki dominującej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

13 kwietnia 2011	Maciej Duda	Prezes Zarządu
13 kwietnia 2011	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu
13 kwietnia 2011	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
13 kwietnia 2011	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
13 kwietnia 2011	Dariusz Formela	Członek Zarządu