

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKM DUDA
ZA 2009 R.

SPRAWOZDANIE
Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
Nr KRS 0000094093, REGON 411141076

Spis treści

A. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta 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 roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia 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, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia. 17

B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) 17

C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej; 17

D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach 21

E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla emitenta 22

F. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe 25

G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek 26

H. Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach 27

I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach 28

J. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji 28

K. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok 29

L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi 29

M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych 30

N. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony 30

O. Zmiany w podstawowych zasadach zrządzania przedsiębiorstwa i grupy kapitałowej 37

P. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska baz ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. 38

Q. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta. 39

R. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) 41

S. Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy 41

T. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych 42

U. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe 42

V. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje: 42

V.1. Wskazanie: 42

V.1.1. zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub 42

V.1.2. wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego, ... 43

V.2. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia, ... 43

V.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, ... 45

V.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, ... 46

V.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień, ... 47

V.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych, ... 47

V.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta, 48

V.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta, ... 48

V.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa, ... 48

V.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów; 51

W. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej: 62

A. *Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych*

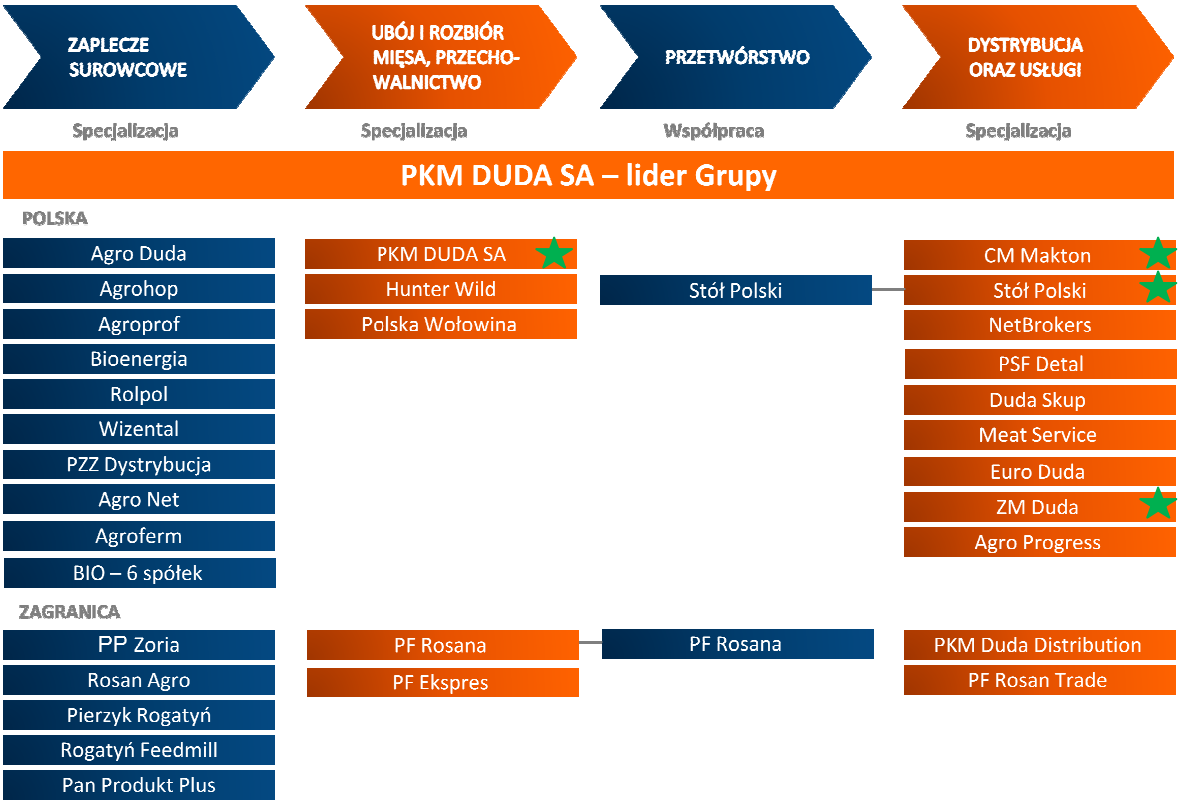
Polski Koncern Mięsny DUDA to firma założona przez rodzinę Duda w 1990 roku. Konsekwentnie realizowany cel zbudowania liczącej się firmy mięsnej w kraju, mimo krótkiego okresu istnienia firmy, został dokonany - obecnie PKM Duda znajduje się w gronie 3 największych firm z branży mięsnej w Polsce. PKM Duda S.A. stoi na czele Grupy PKM Duda działającej w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy powiązanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski.

W 2002 r. 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 2 400 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, rozbiorze 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 2009 skoncentrowana była na trzech głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 3 segmentów: rolnego, produkcyjnego oraz handlowo-usługowego.

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



Ze względu na istotny udział w przychodach Grupy Kapitałowej, cztery odznaczone spółki (zieloną gwiazdką), są traktowane jako osobne segmenty w analizie wyników na poszczególnych segmentach.

Segment rolny

- **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, dodatkowo posiada elewator zbożowy w Chróścinie
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** z Pleszewa posiada elewator zbożowy w Pleszewie, świadczy usługi w zakresie suszenia i przechowywania zboża oraz działalność handlową w zakresie skupu i sprzedaży zboża.
- **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.
- **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 produkcją roślinną
- **Spółki „BIO" -** zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.

- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy fermy.
- **Świniokompleks Zoria**, której głównym przedmiotem działalności jest hodowla trzody chlewnej i handel hurtowy żywcem
- **Pieprzyk Rogatyń** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka prowadzi działalność w zakresie upraw ziemi, produkcji rolnej i surowcowej oraz obrotu zwierzętami hodowlanymi. Spółka posiada odpowiednie zaplecze i sprzęt do produkcji rolnej i gospodaruje na kilku tysiącach hektarów gruntów rolnych.
- **Pan Produkt Plus** – nie prowadzi działalności operacyjnej.

Segment produkcyjny

- **Polski Koncern Mięsny 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) i z rocznymi mocami ubojowymi wynoszącymi 1 mln sztuk trzody chlewnej jest jedynym specjalistycznym kompleksem produkcji rzeźnej i rozbiorowej tej klasy w Polsce.
- **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. Zakład podmiotu dzierżawiony jest przez ZM DUDA Sp. z o. o.
- **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. Spółka posiada znaczący udział w krajowym rynku skupu dziczyzny.
- **PF Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmująca się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głownie zachodnią Ukrainę.

Segment handlowo-usługowy

- **Centrum Mięsne Makton S.A.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim, krakowskim, śląskim i poznańskim. Posiada sieć ponad 400 sklepów patronackich. W wyniku połączenia z CM Eurosmak posiada także kilka linii rozbioru mięsa.
- **Stół Polski Sp. z o.o.** zajmuje się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami – dystrybucja mięsa i wędlin. Jest drugim największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim i Podlasiu. Posiada sieć sklepów patronackich, a także zakład przetwórczy produkujący markowe wędliny.
- **NetBrokers Sp. z o.o**. - jest od 2000 r. 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, przetwórni jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego.
- **Euro Duda Sp. z o.o.,** zawiązana w 2003 r. 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.
- **Meat Service Sp. z o.o.** została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda.
- **ZM DUDA Sp. z o. o.** (dawniej: New Logistic Sp. z o. o.) to spółka, której przedmiot działalności skupia się wokół dystrybucji mięs i wyrobów z mięsa. Prowadzi również w dzierżawionym zakładzie ubój bydła wołowego.
- **DUDA Skup Sp. z o. o**. (dawnej: Przedsiębiorstwo Budowlano – Inwestycyjne Sp. z o. o.) spółka zależna zajmuje się hurtowym zakupem żywych zwierząt oraz działalnością usługową wspomagającą chów i hodowlę zwierząt.
- **PKM Duda Distribution 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 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

- **Rogatyń Feedmill** - podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie. Podstawowa działalność spółki obejmuje produkcję i sprzedaż pasz, zarówno na potrzeby wewnątrzgrupowe jak i odbiorców zewnętrznych współpracujących z Rosan Agro. Z uwagi na małą skalę prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż, ewentualnie likwidacja.

B. *Informacje określone w przepisach o rachunkowości;*

B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Rok 2009 był najtrudniejszym okresem w historii funkcjonowania Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA na rynku giełdowym. Okres ten charakteryzował się bardzo dynamicznymi zmianami w obrębie dwóch czynników mających znaczący wpływ na działalność emitenta jakimi są sytuacja na rynku walutowym oraz kształtowania się cen i podaży żywca wieprzowego.

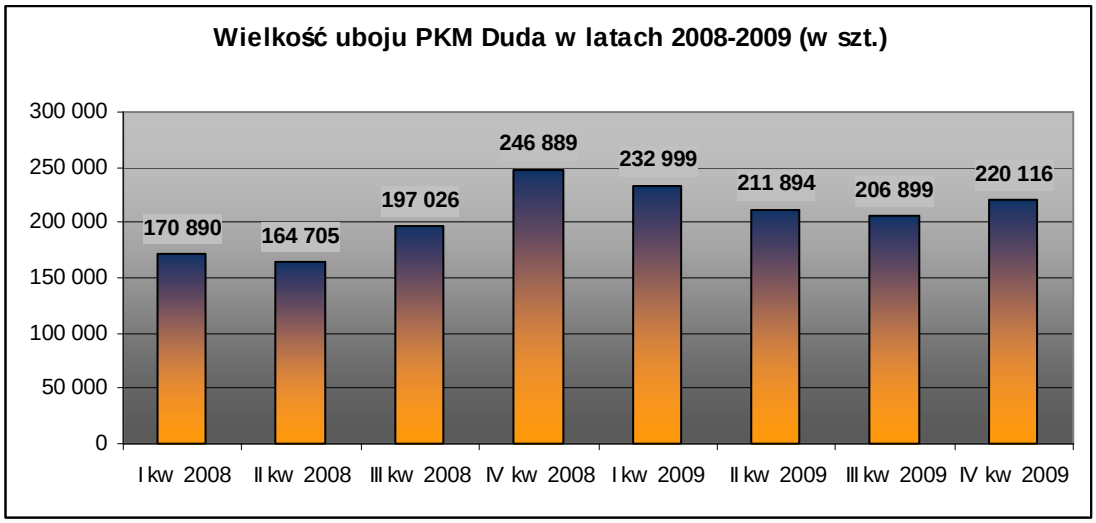
Rok 2009 charakteryzował się spadkiem pogłowia trzody chlewnej, co przyczyniło się do spadku produkcji mięsa wieprzowego. Skutkowało to obserwowanym w pierwszym kwartale 2009 roku systematycznym wzrostem cen zakupu trzody chlewnej. Niewątpliwie do sukcesów należy zaliczyć fakt, iż w tym trudnym okresie spółka PKM Duda dokonała uboju na poziomie ponad 230 tys. sztuk, co stanowiło wzrost z porównywalnym okresem roku poprzedniego. W okresie II kwartału pogłowie trzody chlewnej w dalszym stopniu ulegało zmniejszeniu. W porównaniu z okresem poprzednim ubój zwiększył się o ok. 29%.

Okres III kwartału charakteryzował się powolnym spadkiem cen tuczników w stosunku do cen II kwartału w szczególności w miesiącu wrześniu, w którym to średnia cena w skupie żywca była niższa o około 9% w odniesieniu do średniej w miesiącu czerwcu. W okresie tym spółka PKM DUDA S.A. zanotowała kolejny spadek ubojów trzody chlewnej w stosunku do poprzednich kwartałów br. dokonując uboju na poziomie ponad 206 tys. szt. Łącznie jednak po III kwartałach w macierzystym zakładzie ubojowym w Grąbkowie dokonano uboju ponad 651 tys. sztuk trzody chlewnej, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego oznaczało zwiększenie o 22%.

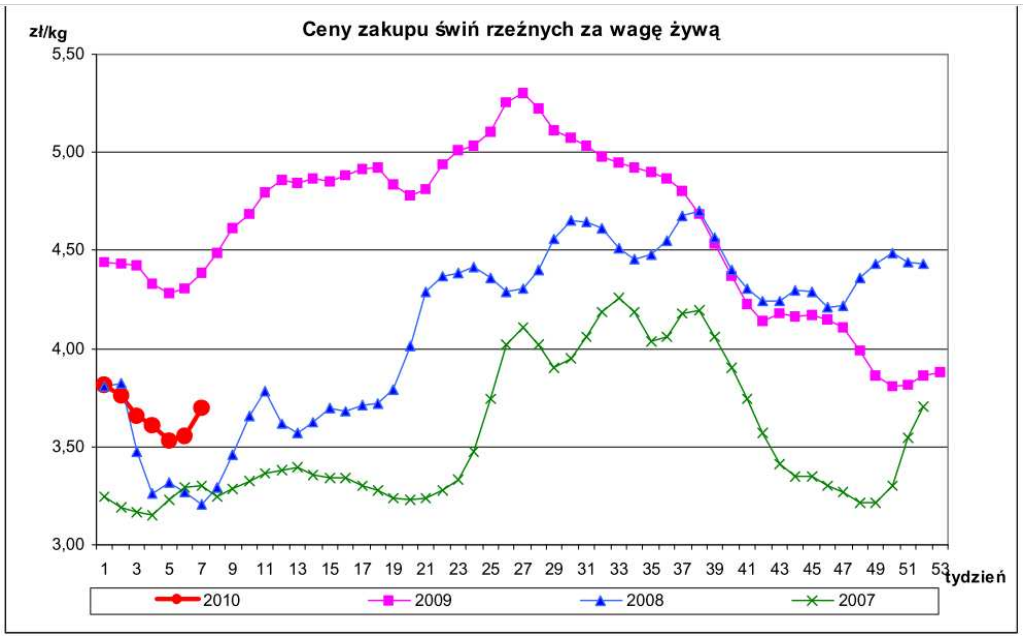
W okresie IV kwartału w sektorze produkcyjnym obserwowano kolejne spadki cen tuczników, które po części były skutkiem wzmożonego importu wieprzowiny i ograniczonego popytu na rynku krajowym. Mimo ograniczeń w zakresie zapotrzebowania na środki obrotowe w okresie tym spółka PKM DUDA zanotowała kilkuprocentowy wzrost ubojów trzody chlewnej w stosunku do poprzedniego kwartału br. dokonując uboju na poziomie ponad 220 tys. szt. Łącznie po IV kwartałach roku w macierzystym zakładzie ubojowym w Grąbkowie dokonano uboju ponad 871 tys. sztuk trzody chlewnej, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest wzrostem o około 12%.

Segment dystrybucyjno-handlowy w odróżnieniu do analogicznych okresów lat poprzednich charakteryzujących się sezonowością skutkującą spadkiem rentowności sprzedaży (tzw. efekt grudnia), w segmencie dystrybucji mięsa i wędlin w IV kwartale br. obserwowaliśmy rozwój dostaw dla segmentu HORECA oraz stabilizację w zakresie uzyskiwanych marż, a nawet nie spotykany wcześniej w okresie grudnia wzrosty w niektórych lokalizacjach. Ponadto w segmencie dystrybucji w dalszym ciągu następował wzrost aktywności spółki NetBrokers zajmującej się handlem mięsem i artykułami spożywczymi. W segmencie rolnym duże znaczenie miało zwiększenie dostaw tuczników z własnego zaplecza, mimo niższej opłacalności produkcji spowodowanej sytuacją makroekonomiczną.

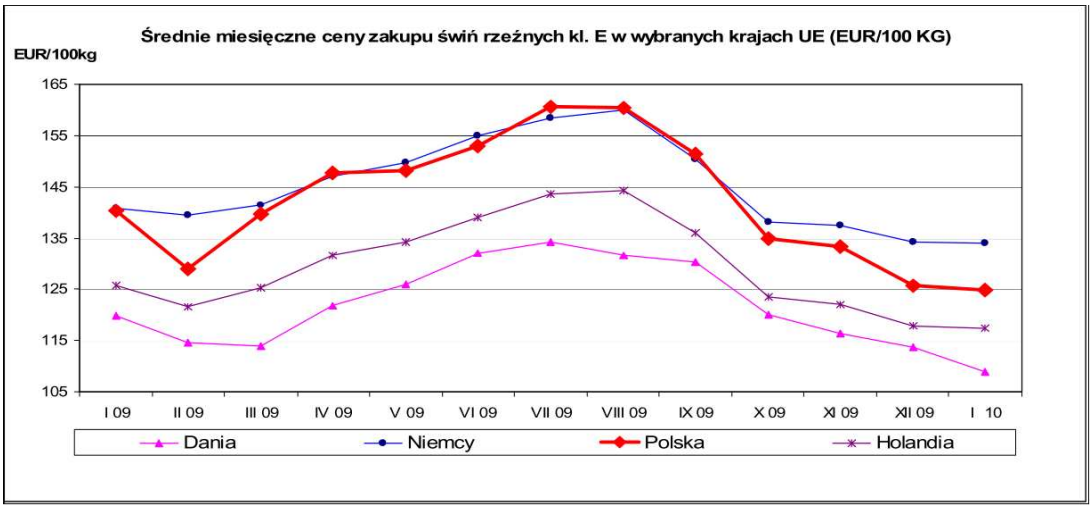
Wielkość uboju w latach 2008-2009 przedstawia poniższy wykres.



Informacja o cenach skupu żywca wieprzowego na polskim rynku, na bazie raportu z rynku mięsa wieprzowego nr 7/2010 Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi.



Informacja o cenach skupu świń rzeźnych w wybranych krajach UE, na bazie raportu z rynku mięsa wieprzowego nr 7/2010 Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi.



W roku obrotowym 2009 Grupa odnotowała przychody na poziomie 1 576 508 tys. zł, co stanowiło wzrost o 8% w stosunku do roku poprzedniego. Wyniki te należy uznać za satysfakcjonujące biorąc pod uwagę fakt, iż w ciągu minionego roku spółka borykała się z wieloma problemami związanymi z wszczęciem postępowania naprawczego skutkującego (m.in. utratą limitów ubezpieczeniowych w zakresie kredytu kupieckiego, ograniczonym dostępem do finansowania kapitału obrotowego), a także skutkami światowego kryzysu finansowego.

Postępowanie naprawcze

Jednym ze zdarzeń mających wpływ na ograniczenie poziomu dostaw surowca była informacja o złożeniu w dniu 23 marca 2009 roku przez Kredyt Bank S.A. w Sadzie Rejonowym w Lesznie, V Wydział Gospodarczy wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej PKM Duda. W ocenie Spółki wniosek Kredyt Banku był bezpodstawny. Postanowieniem Sądu z dnia 06.04.2009 roku odroczył rozpoznanie sprawy z wniosku Kredyt Bank S.A. o ogłoszenie upadłości Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. do czasu zakończenia postępowania naprawczego. Tym niemniej podanie przedmiotowej informacji do publicznej wiadomości spowodowało szereg zakłóceń w bieżącym funkcjonowaniu spółki.

Ponadto w okresie od daty wszczęcia postępowania naprawczego nastąpiły następujące istotne zdarzenia:

- w dniu 17 marca 2009 r. spółka otrzymała od Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o zamknięciu 17 transakcji, w tym transakcji opcji, FX Forward oraz FX Spot. Fizyczna kwota zamknięcia wskazana przez Kredyt Bank S.A. w zawiadomieniu wynosi 27.566.400,00 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy

czterysta złotych zero groszy). Data płatności kwoty zamknięcia przypadała na dzień 18 marca 2009 r. Spółka Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. zakwestionowała prawidłowość zamknięcia transakcji oraz wartość kwoty rozliczenia wskazanej przez Kredyt Bank S.A.

- w dniu 24 marca 2009 r. do Spółki wpłynęło od ING Bank Śląski S.A. zawiadomienie o wypowiedzeniu umowy kredytowej zawartej pomiędzy ING Bank Śląski SA. i Spółką w dniu 20 maja 2008 roku. W związku z rozpoczęciem w stosunku do Spółki postępowania naprawczego w dniu 24 marca 2009 r., na podstawie art. 498 ust.1 pkt. 1) Ustawy z dnia 28 lutego 2003 Prawo upadłościowe i naprawcze, wykonanie przez Spółkę zobowiązania do zapłaty na rzecz ING Bank Śląski SA. kwot należnych ING Bank Śląski SA. od spółki na podstawie opisanej wyżej umowy kredytowej uległo zawieszeniu.
- w dniu 24 marca 2009 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie banku Raiffeisen Bank Polska S.A., w którym Raiffeisen Bank Polska S.A. poinformował Spółkę o tym, że umowa kredytowa nr CRD/19498/05 zawarta pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 08 lipca 2005 r. wygasła dnia 16 marca 2009 r. Jednocześnie Raiffeisen Bank Polska S.A. wezwał Spółkę do niezwłocznej zapłaty całości kwoty kredytu w łącznej wysokości 9.598.145,38 PLN, z czego kwota kapitału wynosi 9.270.000,00 PLN . Spółka wystąpiła przeciwko Raiffeisen Bank Polska S.A. z powództwem o ustalenie nieważności aneksu nr 1 do wymienionej wyżej umowy kredytowej, z którego to aneksu Bank wywodzi twierdzenie o wygaśnięciu umowy kredytowej w dniu 16 marca 2009 r.
- W dniu 24.03.2009 spółka zależna Polska Wołowina złożyła w Sądzie Rejonowym w Pile wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Powodem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, było wyczerpanie formalnych możliwości usunięcia przesłanki wynikającej z art. 11 ust. 2 ustawy prawo upadłościowe i naprawcze, powstałej po zaksięgowaniu wycen banków wynikających z ujemnej wyceny zawartych umów opcji walutowych, co doprowadziło do sytuacji, w której zobowiązania, pomimo braku ich wymagalności przekroczyły wartość majątku spółki. W związku z upadłością wymagalne stało się poręczenie udzielone przez PKM DUDA S.A. w wysokości 8 268 889,00 zł.
- W dniu 26.03.2009 roku Spółka poinformowała o zakończeniu negocjacji prowadzonych z Obligatariuszami w przedmiocie restrukturyzacji zadłużenia w kwocie 49.000.000,00 zł wynikającego z obligacji wyemitowanych w transzach przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji, na podstawie umowy agencyjnej oraz umowy dealerskiej, zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 20 grudnia 2006 roku . Negocjacje zakończyły się ustaleniem zasad wykupu wyemitowanych obligacji, oraz podpisaniem stosownych umów z Obligatariuszami, na mocy których doszło do wykupu przez Spółkę wszystkich wyemitowanych Obligacji. W związku z wykupem Obligacji, Spółka wyemitowała na rzecz niektórych Obligatariuszy weksle własne nie na zlecenie na łączną kwotę 20.451.964,76 zł. Jednocześnie zgodnie z zawartą w ramach wyżej wymienionych negocjacji z BRE BANK S.A. umową kredytową, w dniu 26.03.2009r. upłynął termin spłaty kredytu w kwocie 29.800.000,00 zł udzielonego przez BRE BANK S.A. na

refinansowanie wykupu części obligacji. Wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu na podstawie art. 498 ust. 1 pkt. 1 ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze, ulega zawieszeniu z mocy prawa na czas trwania postępowania naprawczego.

- w dniu 26 marca 2009 r. Spółka otrzymała oświadczenia Kredyt Bank Spółki Akcyjnej z siedziba w Warszawie („Bank") o wypowiedzeniu Spółce 8 umów Kredytowych o łącznej wartości 51.360.985,66 zł z czego kwota 31.530.941,25 zł stanowi wierzytelność Banku, która nie została zabezpieczona rzeczowo i na podstawie art. 498 ust. 1 pkt. 1 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2003 r. Nr 60 poz. 535 z pózn.zm.), spłata tej wierzytelności ulega zawieszeniu na czas trwania postępowania naprawczego. Spółka prowadzi rozmowy z Bankiem dotyczące uzgodnienia warunków spłaty wyżej wymienionych zobowiązań z Umów Kredytowych .
- Z uwagi na pogorszenie się sytuacji na rynkach finansowych a także w kontekście złożenia przez spółkę wniosku o wszczęcie postępowania naprawczego Zarząd Spółki podjął decyzje o złożeniu wniosku w przedmiocie zawieszenia postępowania dotyczącego prospektu emisyjnego akcji serii H. W dniu 26 marca 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała postanowienie dotyczące zawieszenia przedmiotowego postępowania.
- W dniu 29 maja 2009r. Sąd Rejonowy w Pile, Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie ogłoszenia upadłości spółki zależnej od PKM DUDA - Polska Wołowina Sp. z o. o. przez likwidację masy upadłościowej.

W 2009 roku Spółka z sukcesem przeprowadziła jako pierwsza w Polsce spółka notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych postępowanie naprawcze, które zakończyło się zawartym w dniu 24.07.2009r. układem z wierzycielami kredytującymi (Bankami), który to układ został następnie zatwierdzony przez Sąd Rejonowy w Lesznie, V Wydział Gospodarczy z postanowieniem z dnia 15.09.2009r. uprawomocnionym z dniem 23.09.2009 roku.

Restrukturyzacja finansowa

Na mocy układu dokonano restrukturyzacji zobowiązań finansowych Spółki wobec następujących wierzycieli:

- Bank PeKaO S.A., PKO Bank Polski S.A., Kredyt Bank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BRE BANK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. z tytułu umów kredytów niezabezpieczonych oraz wymagalnych zobowiązań wynikających z udzielonych poręczeń spółce Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości;
- Kredyt Bank S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz PKO Bank Polski S.A z tytułu transakcji terminowych;
- pozostałych „drobnych" wierzycieli nie wymienionych powyżej.

Restrukturyzacji podlegają zobowiązania o łącznej wartości 301,2 mln zł, z czego:

- 211,9 mln zł stanowią zobowiązania wobec Banków z tytułu Umów Kredytowych i poręczeń;
- 88 mln zł stanowią zobowiązania wobec Banków z tytułu Transakcji Terminowych;
- 1,3 mln zł stanowią pozostałe wierzytelności.

Główne założenia Układu to:

1. restrukturyzacja zadłużenia Spółki z tytułu Umów Kredytowych i poręczeń w następujący sposób:
    - udzielenie przez Banki zabezpieczonego Konsolidacyjnego Kredytu Konsorcjalnego na kwotę 102,9 mln zł, który będzie spłacany w latach 2010-2015 (95% wartości kapitału kredytu zostanie spłacone zgodnie z uzgodnionym harmonogramem w latach 2012-2015);
    - udzielenie przez Bank PeKaO S.A. niezabezpieczonego Kredytu Podporządkowanego na kwotę 29,1 mln zł, który będzie spłacany w 8 równych kwartalnych ratach w latach 2016-2017;
    - konwersja zadłużenia z tytułu kredytów bankowych w kwocie 69,7 mln zł na 63 323 284 akcje Spółki, przy cenie emisyjnej 1,1 zł. W konwersji zadłużenia na akcje Spółki biorą udział wszystkie banki z wyłączeniem Banku PeKaO S.A.;
    - spłata zaległych odsetek od kredytów naliczonych do dnia wejścia Układu w życie będzie dokonana nie później niż 31 stycznia 2010r., z jednoczesnym obniżeniem naliczonych odsetek karnych do poziomu odsetek umownych;

2. restrukturyzacja zadłużenia Spółki z tytułu Transakcji Terminowych w kwocie 85,5 mln zł, które zostało skonwertowane na 65 799 306 akcji Spółki, przy cenie emisyjnej 1,3 zł. Jednocześnie umorzone zostanie 100% kwoty odsetek naliczonych od zobowiązań z tytułu transakcji terminowych;
3. spłata pozostałych wierzytelności objętych Układem w trzech równych miesięcznych ratach, z których pierwsza będzie płatna po zatwierdzeniu Układu.

Ponadto, pomiędzy Spółką, członkami jej Zarządu oraz innymi znaczącymi akcjonariuszami, jako gwarantami wykonania Układu, w dniu 24 lipca 2009 r. doszło do zawarcia szeregu umów z Bankami, w tym Warunków Restrukturyzacji oraz Przedwstępnej Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny.

Ponadto w myśl wykonania postanowień umów podpisanych w dniu 24 lipca 2009 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w statucie Spółki i powołało Radę Nadzorczą w skład której wchodzą przedstawiciele banków. Nowo wybrana Rada Nadzorcza poszerzyła skład Zarządu Spółki o osobę z doświadczeniem w realizacji procesów restrukturyzacyjnych. W listopadzie 2009 roku Rada Nadzorcza przyjęła opracowany przez Zarząd, Program Restrukturyzacji Operacyjnej Spółki (PRO).

W IV kwartale 2009 roku Zarząd Spółki PKM DUDA S.A przystąpił do realizacji zobowiązań wynikających z zawartego w dniu 24 lipca 2009 roku porozumienia z Wierzycielami finalizującego zakończone sukcesem Postępowanie Naprawcze.

W następstwie tych działań rozpoczęto wdrażanie Programu Restrukturyzacji finansowej i operacyjnej jak również finalizowano szereg przyjętych wcześniej zobowiązań formalno-prawnych finalizujących założenia restrukturyzacji finansowej w tym w szczególności:

- w dniu 12 października 2009 r. zostało wydane Postanowienie Sądu dotyczące rejestracji zmian w Statucie Spółki na podstawie Uchwały nr 26/31/08/2009 oraz 27/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z dnia 31 sierpnia 2009. Przedmiotowe Postanowienie sankcjonowało zmiany ustalone w „Warunkach Restrukturyzacji" z Bankami z dnia 24 lipca 2009 roku;
- w dniu 5 listopada Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie wpisu do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na mocy niniejszego postanowienia nastąpiła konwersja zadłużenia Spółki z tytułu Transakcji Terminowych w kwocie 85,5 mln zł oraz z tytułu kredytów bankowych w kwocie 69,7 mln zł, na akcje Spółki;
- w dniu 19 listopada, w wyniku współdziałania i konsultacji pomiędzy organami Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, przyjęto procedurę dotyczącą opracowania Programu Restrukturyzacji Operacyjnej (raport bieżący nr 98/2009).

  W styczniu 2010 w celu wypełnienia zapisów umów kredytowych Spółka zawarła szereg umów zabezpieczających, które dotyczyły m.in. ustanowienia ograniczonych praw rzeczowych na aktywach PKM DUDA SA Spółka informowała o tym akcjonariuszy m.in. w raportach bieżących nr 4/2010 z dnia 12-01-2010 oraz 7/2010 z dnia 27-01-2010.
- W dniu 11 marca 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie zamiany 129 122 590 akcji imiennych serii I na akcje na okaziciela.

Restrukturyzacja operacyjna

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 sie 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, przyczynić sie ma do wymiernych korzyści dla Spółki w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.

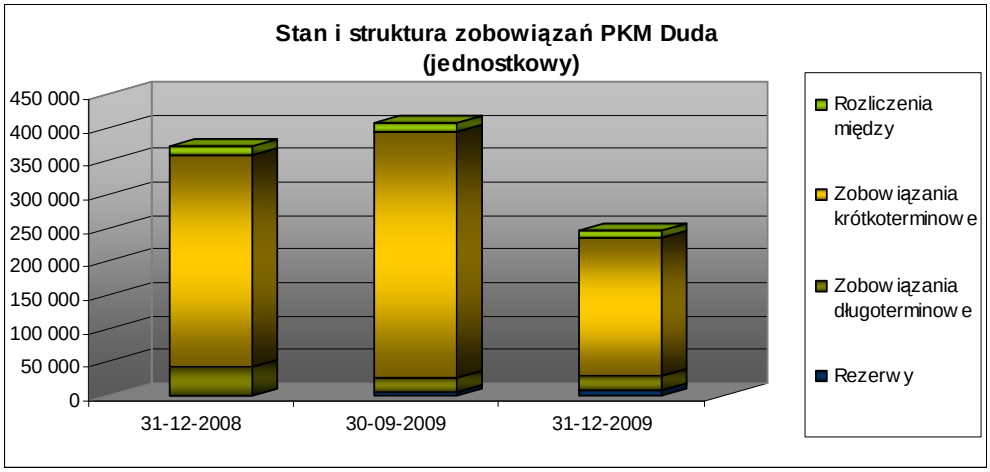
Zarząd planuje, iż w latach 2010-2014 dzięki Programowi Restrukturyzacji nastąpi poprawa efektywności a Grupa uzyska oszczędności na poziomie 80 mln PLN (wynik skumulowany). Największe, szacowane przez Zarząd przy udziale zewnętrznego doradcy efekty przewiduje się osiągnąć, w szczególności, w wyniku „budowy docelowej organizacji zakupowej – centralne zakupy" w wysokości około 27 mln zł, uspójnienia modelu i polityki zarządzania dystrybucją w wysokości około 31 mln zł oraz w wyniku optymalizacji kosztów zatrudnienia w wysokości około 14 mln zł.

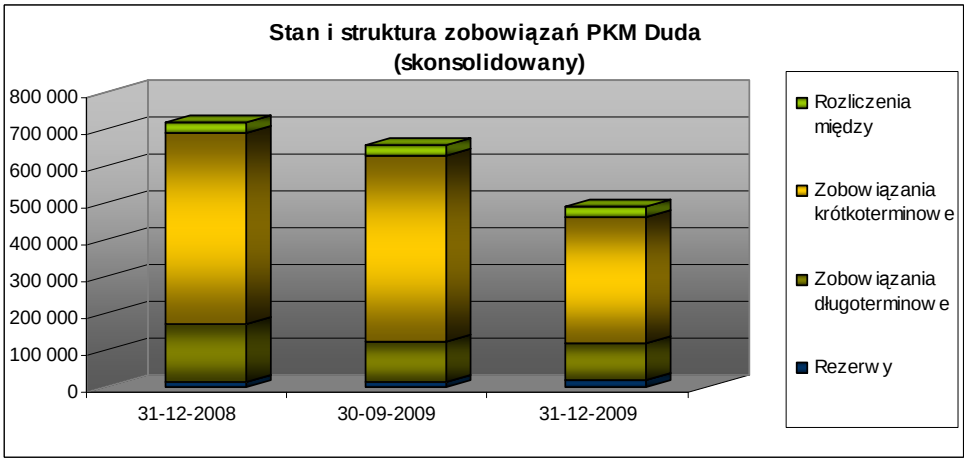
- w dniu 24 listopada 2009 roku Spółka uzyskała zgodę Rady Nadzorczej na wznowienie postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego w sprawie emisji akcji serii H, w tym w szczególności na złożenie przez Zarząd Spółki do Komisji Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego akcji serii H;
- w dniu 23 grudnia 2009 roku spółka zawarła z konsorcjum banków w skład którego wchodzą: Kredyt Bank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BRE Bank S.A. oraz Bank Handlowy Umowę o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny, której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Banki Kredytodawcy kredytów na łączna kwotę 102 908 937,40 zł, przeznaczonych na spłatę zobowiązań wobec Banków Kredytodawców z tytułu kredytów i poręczeń podlegających restrukturyzacji zgodnie z prawomocnym planem naprawczym;

- w dniu 23 grudnia 2009 roku spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z umowę kredytu niezabezpieczonego łączna kwotę 29 118 874,93 zł, przeznaczonego na refinansowanie zobowiązań wobec Banku z tytułu kredytów podlegających restrukturyzacji zgodnie z prawomocnym planem naprawczym;
- w dniu 29.12.2009 roku spółka złożyła wniosek o podjecie przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego dotyczącego zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii H, wraz z zaktualizowaną wersją prospektu emisyjnego akcji serii H;
- w dniu 30 grudnia 2009 r. zgodnie z postanowieniami „Warunków Restrukturyzacji" oraz Umów Kredytowych zawartych z Bankami w dniu 23 grudnia 2009 spółka dokonała spłaty części kwoty głównej wierzytelności z tytułu poręczenia udzielonego przez PKM Duda Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. za zobowiązania spółki Polska Wołowina S.A.

Wszystkie w/w działania były realizowane w myśl wykonania postanowień podpisanych w dniu 24 lipca 2009 roku umów z wierzycielami - Bankami.

W efekcie w/w działań a w szczególności w wyniku konwersji na akcje spółki w istotny sposób zmalało zadłużenie spółki.





Wypełnienie zobowiązań związanych z zakończeniem przez PKM DUDA S.A. postępowania naprawczego bez wątpienia należy uznać za sukces PKM DUDA S.A w IV kwartale bieżącego roku. Należy zwrócić uwagę, iż niezależnie od toczących się zdarzeń związanych z finalizacją tegoż postępowania naprawczego Grupa Kapitałowa PKM DUDA w IV kwartale 2009 prowadziła, w sposób niezagrożony działalność operacyjną. W dalszym ciągu spółki z Grupy borykały się z trudną sytuacją na rynku ubezpieczeń w zakresie kredytu kupieckiego skutkującym ograniczeniem lub całkowitym „cofnięciem" limitów ubezpieczeniowych skutkującym min. ograniczeniem możliwości wzrostu sprzedaży a także z niedoborem kapitału obrotowego.

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.

Spółki w Grupie nie nabywały w 2009 roku własnych udziałów akcji.

B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Spółka posiada zarejestrowany oddział pod nazwą firmy Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna oddział Grąbkowo.

C. *Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej;*

Wybrane pozycje skonsolidowanych wyników finansowych Grupy PKM DUDA:

tys. zł

Wyszczególnienie	2009	2008
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**1 576 508**	**1 463 091**
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**1 401 702**	**1 274 918**
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**174 806**	**188 173**
D. Koszty sprzedaży	96 878	88 882
E. Koszty ogólnego zarządu	56 284	56 662
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	**21 644**	**42 629**
G. Pozostałe przychody operacyjne	30 990	64 904
H. Pozostałe koszty operacyjne	250 415	17 425
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**-207 684**	**90 108**
J. Przychody finansowe	5 923	12 072
K. Koszty finansowe	127 927	112 004
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**-327 551**	**-9 824**
M. Zysk (strata) brutto	**-327 551**	**-9 824**
N. Podatek dochodowy	-19 979	6 577
P. Zysk (strata) netto	**-307 572**	**-16 335**

Grupa Kapitałowa PKM DUDA w 2009 roku osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 1 576 508 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 8%. Jest to wynik zadawalający, biorąc pod uwagę trudną sytuację na rynku trzody chlewnej, gdzie w roku 2009 pogłowie systematycznie spadało. Sytuacja makroekonomiczna jednak znacząco w płynęła na wynik brutto ze sprzedaży. Rosnące ceny skupu żywca znacznie zwiększyły koszty, co w rezultacie dało wynik o 7% gorszy w porównaniu z rokiem 2008.

Istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym

Poniższa tabela przedstawia zdarzenia o charakterze jednorazowym obciążające wyniki za 2009 rok, dodatkowo prezentuje porównanie do opublikowanych danych w raporcie za IV kwartał 2009.

Wyszczególnienie	Wartość łączna	Dane ujęte w raporcie za IV Q	Różnica
Koszty związane z działaniami restrukturyzacyjnymi	12 801	11 490	1 311
Odpisy majątku z tytułu trwałej utraty wartości w spółkach zależnych	67 014	23 341	43 674
Odpisy aktualizacyjne wartości nieruchomości inwestycyjnych	88 075	71 554	16 521
Odpisy aktualizacyjne wartości znaczących aktywów trwałych	36 320	12 150	24 170
Odpisy na należności	26 396	0	26 396
Pozostałe	13 993	13 993	0
Razem	**244 599**	**132 528**	**112 072**

Realizacja umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny

Zarząd, w porozumieniu z Radą Nadzorczą, kierując się zasadą najdalej posuniętej ostrożności oraz opinią audytora badającego sprawozdania finansowe, jak i firmy doradczej Ernst & Young Sp. z o.o., dokonał zwiększenia, w porównaniu z danymi ujawnionymi w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2009 roku, odpisów aktualizujących i rezerw. Dotyczącą one głównie utraty wartości aktywów majątkowych i finansowych na Ukrainie i w Polsce oraz aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych. Odpisy te mają charakter jednorazowy, związany przede wszystkim z procesem restrukturyzacyjnym. Pozwoli one na pełne uporządkowanie działalności Grupy Kapitałowej, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w jej wynikach finansowych.

Spółka, po uzyskaniu ostatecznych wyników ze sprawozdań finansowych za rok 2009, dokonał kalkulacji wskaźników finansowych. Na skutek dokonania dodatkowych odpisów i rezerw w porównaniu do wyników opublikowanych za IV kw. 2009 r., kapitały własne Spółki wykazane w sprawozdaniu finansowym Skonsolidowanym osiągnęły poziom, który powoduje obniżenie jednego ze wskaźników dla Danych Skonsolidowanych poniżej wymaganego poziomu. W związku z powyższym istnieje ryzyko naruszenia warunków umów kredytowych (tzw. Przypadek Naruszenia).

Zgodnie z umową o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny (umowa KKK) do skutków wystąpienia Przypadku Naruszenia (pkt. 20.18) należą:

1. W każdym czasie po wystąpieniu Przypadku Naruszenia Umowy, każdy z Banków będzie naliczał odsetki w wysokości Odsetek w Przypadku Naruszenia przez okres trwania Przypadku Naruszenia Umowy.
2. W każdym czasie po wystąpieniu Przypadku Naruszenia Umowy, Administrator może poprzez złożenie oświadczenia Kredytobiorcy:

   - zwrócić się o niezwłoczne przedstawienie przez Kredytobiorcę planu działania mającego na celu usunięcie Przypadku Naruszenia Umowy;
   - dokonać odpowiednich zmian w Dokumentach Finansowania w celu zmniejszenia lub skompensowania podwyższonego ryzyka;
   - po uzyskaniu zgody Banków na podstawie Umowy kkk, wypowiedzieć niniejszą Umowę wobec Kredytobiorcy w całości lub części i zażądać spłaty Kredytów łącznie z narosłymi odsetkami i wszystkimi innymi kwotami należnymi na podstawie Dokumentów Finansowania zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami Prawa Bankowego;
   - po uzyskaniu zgody wszystkich Banków, na podstawie Umowy kkk, dochodzić samodzielnie Zabezpieczeń z Dokumentów Zabezpieczenia oraz wezwać Banki do wykonania ich uprawnień z Dokumentów Zabezpieczenia w celu zaspokojenia wierzytelności Banków z Zabezpieczeń.

W sytuacji, gdy Kredytobiorca w okresie wypowiedzenia nie spłaci dobrowolnie należności Banków, Banki mają prawo po upływie okresu wypowiedzenia dochodzić zaspokojenia swoich roszczeń z całego majątku Kredytobiorcy i posiadanych zabezpieczeń, w tym mają prawo dokonać przymusowego ściągnięcia zadłużenia przeterminowanego wraz z odsetkami za opóźnienie oraz jakichkolwiek innych należnych kwot bez dyspozycji Kredytobiorcy i przed wszystkimi innymi płatnościami aż do zaspokojenia w pełni roszczeń Banków wynikających z Dokumentów Finansowania.

W każdym czasie po wypowiedzeniu Umowy przez Administratora zgodnie z Umową kkk, Bank może przekazywać:

- dane Kredytobiorcy do Systemu Bankowy Rejestr, prowadzonego przez Związek Banków Polskich,
- dane Kredytobiorcy – biurom informacji gospodarczej, działającym na podstawie ustawy z dnia 14 lutego 2003 r. o udostępnianiu informacji gospodarczych (Dz. U. Nr 50, poz. 424, z późn. zm.), na podstawie wniosków tych biur i w zakresie w nich określonym, gdy spełnione zostaną warunki określone w tej ustawie;
- na podstawie art. 105 ust. 4d Prawa Bankowego, za pośrednictwem Biura Informacji Kredytowej SA z siedzibą w Warszawie – informację o zobowiązaniach powstałych z tytułu niniejszej Umowy do instytucji finansowych, będących podmiotami zależnymi od Banków.

Mając na uwadze powyższe oraz niejasności interpretacyjnę dotyczące kwalifikowania zdarzeń o charakterze jednorazowym Spółka wystąpiła do Administratora kredytu konsorcjalnego o wykładnię zapisów umowy regulujących wysokość wymaganych wskaźników finansowych.

Mając na uwadze dotychczasowa, bardzo dobra współprace z Bankami Kredytodawcami i Radą Nadzorczą oraz konsekwentnie realizowane plany restrukturyzacyjne dotyczące GK wierzymy, ze rozmowy z instytucjami finansowymi będą konstruktywne.

W związku z przeprowadzanym procesem restrukturyzacji Spółki, i mając na uwadze ewentualność wystąpienia naruszenia warunków umów kredytowych, spółka w bilansie ujęła całość kredytu konsorcjalnego i podporządkowanego w pozycji kredyty krótkoterminowe.

Emisja akcji serii H

W związku ze złożeniem oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, w dniu 18-03-2009 Spółka skierowała do KNF wniosek o zawieszenie postępowania w przedmiocie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii H (emisja akcji Spółki w wysokości do 97 300 000 akcji z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zainicjowana w grudniu 2008 roku) Przedmiotowe postępowanie zostało zawieszone w dniu 26-03-2009.

Postanowieniem z dnia 21 września 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego podjęła zawieszone postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii H.
Z uwagi na rozpiętość i wagę zagadnień podnoszonych podczas negocjacji nad treścią Aneksu do Umowy Przedwstępnej o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny oraz czas wymagany do doprecyzowania treści dokumentu, w dniu 14 października 2009 roku Spółka złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o ponowne zawieszenie postępowania administracyjnego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii H.
Postanowieniem z dnia 16 października 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego zawiesiła przedmiotowe postępowanie.
Uchwałą nr 2/24/11/2009 z dnia 24 listopada 2009 roku Rada Nadzorcza, w związku z wypełnieniem warunku, o którym mowa w pkt. 1 oraz 5 powyżej, wyraziła zgodę na wznowienie postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego w sprawie emisji akcji serii H, w tym w szczególności na złożenie przez Zarząd Spółki do Komisji Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego akcji serii H.
W dniu 29-12-2009 Spółka złożyła wniosek o podjęcie postępowania wraz z zaktualizowaną wersją prospektu.
Postępowanie w przedmiocie prospektu emisyjnego akcji serii H kontynuowane jest w roku 2010.

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 Emitentem a nabytą Spółką. Transakcja ma na celu głównie zabezpieczenie interesów (należności) Grupy Kapitałowej PKM Duda.

Strategia PKM Duda

Aktualnie trwają prace nad przygotowaniem strategii rozwoju Grupy PKM Duda. Strategia zostanie przedstawiona Radzie Nadzorczej Spółki do akceptacji w II kwartale 2010 roku. Przygotowywana strategia jest spójna z realizowanym w Spółce Programem Duda 2012. W chwili obecnej kluczowe z punktu widzenia Grupy jest pełne realizowanie programów restrukturyzacji operacyjnej i finansowej.

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

Grupa Kapitałowa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, a swoim zakresem działania obejmuje zarówno rynek krajowy, jak i rynki zagraniczne. Oprócz rynku polskiego, z którego pochodzi ok. 90% przychodów, najistotniejsze dla działalności Emitenta są rynki:

- Unii Europejskiej
- Ukrainy, gdzie Emitent poczynił znaczne inwestycje

Dodatkowo, ze względu na różnorodność Grupy Kapitałowej PKM Duda, w jej działalności należy wyodrębnić trzy główne segmenty:

- rolny (produkcja żywca wieprzowego, uprawa roślinna),
- produkcyjny (ubój i rozbiór mięsa czerwonego),
- handlowo-usługowy (handel i dystrybucja mięsa i przetworów mięsnych, usługi przechowalniczo chłodnicze.

E. *Informacje o zawartych umowach znaczących dla emitenta*

L.p.	Firma	Nr polisy	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
1	Chubb	82149369	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków zarządów i rad nadzorczych (D & O)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	20 000 000
2	Allianz, XL Insurance	000-08-430-05863419	odp. cywilna związana z prowadzoną działalnością gospodarczą	od 2009 - 01- 01 do 2009 - 12-31	35 000 000
3	Hestia	901003088579.	ubezpieczenie utraty zysku - awaria maszyn i urządzeń (MLoP)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	10 000 000
4	Hestia	901002904159.	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk - maszyny i urządzenia zapasy własne (Grąbkowo)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	20 000 000 10 000 000
5	Hestia	901002904165.	ubezpieczenie od wszelkich ryzyk - gotówka, budynki i budowle (Grabkowo, sklepy, Warszawa),	od 01.01.2009 do 31.12.2009	430 000 300 000 1 000 000 500 000 1 000 000 10 000 000 6 600 000 1 000 000 100 000 20 000 000 5 000 000 1 000 000 100 000
6	Hestia	901002904085.	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk - akumulatorowy wózek widłowy	od 01.01.2009 do 31.12.2009	90 000

7	Hestia	9,01003E+11	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk - budynki i budowle - Grąbkowo	od 01.01.2009 do 31.12.2009	70 000 000
8	Hestia	901003088532.	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej przewoźnika w ruchu krajowym	od 01.01.2009 do 31.12.2009	300 000
9	Hestia	901003088533.	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej przewoźnika w ruchu międzynarodowym	od 01.01.2009 do 31.12.2009	400 000
10	Hestia	901003088527.	ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym żywe zwierzęta (Cargo)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	160 000
11	Hestia	901003088531.	ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym (lądowy, morski) - mięso, wyroby (Cargo)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	280 000
12	Hestia	901002904163.	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk - nakłady inwestycyjne, środki obrotowe,	od 01.01.2009 do 31.12.2009	110 000 1 045 000 3 000 000 euro 876 000 210 000 200 000
13	Hestia	901003088526.	ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym - zakres pełen (transport własny oraz obcy)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	280 000
14	Hestia	901003088525.	ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym - żywe zwierzęta	od 01.01.2009 do 31.12.2009	190 000
15	Hestia	250001083794.	ubezpieczenie kosztów leczenia (Świat) - NNW grupowe, NNW z PiR	od 01.01.2009 do 31.12.2009	150 000 20 000
16	Hestia	250001083793.	ubezpieczenie kosztów leczenia (Europa) NNW grupowe, NNW z PiR	od 01.01.2009 do 31.12.2009	150 000 20 000
17	Hestia	901003088576.	ubezpieczenie maszyn i urządzeń od awarii	od 01.01.2009 do 31.12.2009	12 087 000 1 500 000 100 000 100 000 100 000

18	Hestia	901003088580.	ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy (kontrakty budowlano - montażowe)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	2 500 000
19	Hestia	901002904166.	ubezpieczenie utraty zysku (wszystkie ryzyka)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	50 000 000
20	Hestia	901003088578.	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego, przenośnego sprzętu elektronicznego, oprogramowania, danych i nośników danych, centrali tel., kas, kserokopiarek, liczarek banknotów	od 01.01.2009 do 31.12.2009	3 595 000 200 000 1 875 000 665 000 500 000 10 000 000
21	Allianz	000-08-430-05856725	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia - sektor przemysłowo - handlowy (OC na produkt)	od 01.01.2008 do 31.12.2009	30 000 000 (w rocznym okresie ubezpieczenia)
22	Allianz	000-08-430-05857001	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia - sektor agro (OC na produkt)	od 01.01.2008 do 31.12.2009	5 000 000 (w rocznym okresie ubezpieczenia)
22	Coface	1104 - 3	Ubezpieczenie należności handlowych (transakcje krajowe)	od 2007 - 01- 01 do 2009 - 12- 31	zależna od przyznanego limitu; wartość
24	Hestia	901003088554.	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk - budynki i budowle (Kobylin), zapasy własne (Kobylin), maszyny i urządzenia (Kobylin),	od 01.01.2009 do 31.12.2009	24 000 000 8 000 000 2 500 000

Informacja o umowach kredytowych zawarta jest w pkt. G.

F. *Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe*

Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu Spółki. Świadczenia kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0	0
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia	26	0
Świadczenia razem	**26**	**0**

Kluczowy personel kierowniczy nie uzyskał żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od pozostałych podmiotów powiązanych:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Przychody ze sprzedaży	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Sprzedaż do:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	353 250	130 783
Razem	**353 250**	**130 783**

NALEŻNOŚCI OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Należności	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Sprzedaż do:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	18 608	46 628
Razem	**18 608**	**46 628**

W 2009 roku dokonano odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych podmiotów powiązanych w łącznej wysokości 7 234 tys. PLN, co ujęto w jednostkowym rachunku zysków i strat.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec pozostałych podmiotów powiązanych:

ZAKUP OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Zakup (koszty, aktywa)	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Zakup od:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	65 622	42 869
Razem	**65 622**	**42 869**

ZOBOWIĄZANIA OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Zobowiązania	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Zakup od:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	10 443	5 944
Razem	**10 443**	**5 944**

POŻYCZKI UDZIELONE POZOSTAŁYM PODMIOTOM POWIĄZANYM

W roku obrotowym 2009 Emitent udzielił pożyczek jednostkom z Grupy Kapitałowej na łączną kwotę 21 606 tys. zł, pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej przez PKM Duda zostały opisane w punkcie H.

W 2009 roku dokonano odpisy aktualizujące wartość pożyczek do pozostałych podmiotów powiązanych w łącznej wysokości 33 661 tys. PLN, co ujęto w jednostkowym rachunku zysków i strat.

POŻYCZKI OTRZYMANE OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Spółka PKM Duda S.A. nie otrzymała pożyczek od pozostałych Spółek w Grupie PKM Duda

G. *Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek*

W 2009 roku spółka PKM Duda S.A. zawarła z konsorcjum banków w skład którego wchodzą: Kredyt Bank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING

Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BRE Bank S.A. oraz Bank Handlowy Umowę o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny, której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Banki Kredytodawcy kredytów na łączna kwotę **102 908 937,40 zł,** przeznaczonych na spłatę zobowiązań wobec Banków Kredytodawców z tytułu kredytów i poręczeń podlegających restrukturyzacji zgodnie z prawomocnym planem naprawczym, oraz z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z umowę kredytu niezabezpieczonego na łączną kwotę **29 118 874,93 zł,** przeznaczonego na refinansowanie zobowiązań wobec Banku z tytułu kredytów podlegających restrukturyzacji zgodnie z prawomocnym planem naprawczym. O powyższych umowach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 101/2009 i 102/2009 z dnia 24-12-2009.

Kredytodawca	**Konsorcjum Banków**
Data zawarcia umowy	**23.12.2009 r.**
Data spłaty	**31.12.2015 r.**
Kwota umowy	**102 908 937,40 PLN**
Kwota zobowiązania na dzień 31-12-2009	**102 908 937,40 PLN**
Oprocentowanie na dzień 31-12-2009	**WIBOR 3M + 2,5**

Kredytodawca	**Pekao S.A.**
Data zawarcia umowy	**23.12.2009 r.**
Data spłaty	**31.12.2017 r.**
Kwota umowy	**29 118 874,93 PLN**
Kwota zobowiązania na dzień 31-12-2009	**29 118 874,93 PLN**
Oprocentowanie na dzień 31-12-2009	**WIBOR 3M + 2,5**

Kredytodawca	**BRE Bank S.A.**
Data zawarcia umowy	**23.03.2009 r.**
Data spłaty	
Kwota umowy	**29 869 102,04 PLN**
Kwota zobowiązania na dzień 31-12-2009	**14 934 551,02 PLN**
Oprocentowanie na dzień 31-12-2009	**WIBOR 1M + 3,5**

W punkcie B w zakresie postępowania naprawczego opisane są sytuacje w których PKM Duda zostały wypowiedziane umowy kredytowe.

H. Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach

W roku obrotowym 2009 Emitent udzielił pożyczek jednostkom z Grupy Kapitałowej na łączną kwotę 21 606 tys. zł, w tym pożyczek dla:

Pożyczkobiorca	**ZM DUDA SP. Z O.O.**
Data zawarcia umowy	27.01.2009 r.
Data spłaty	31.12.2009 r.
Kwota umowy	110 000,00 PLN
Kwota zobowiązania na dzień 31-12-2009	0,00 PLN
Oprocentowanie na dzień 31-12-2009	0,019% dziennie

Pożyczkobiorca	**AGROPROGRESS SP. Z O.O.**
Data zawarcia umowy	**28.02.2009 r.**
Data spłaty	**31.12.2010 r.**
Kwota umowy	**20 496 000,00 PLN**
Kwota zobowiązania na dzień 31-12-2009	**18 776 000,00 PLN**
Oprocentowanie na dzień 31-12-2009	**0,019% dziennie**

Pożyczkobiorca	**AGRODUDA SP. Z O.O.**
Data zawarcia umowy	**30.11.2009 r.**
Data spłaty	**31.12.2010 r.**
Kwota umowy	**1 000 000,00 PLN**
Kwota zobowiązania na dzień 31-12-2009	**1 000 000,00 PLN**
Oprocentowanie na dzień 31-12-2009	**0,019% dziennie**

Inne rodzaje pożyczek nie były udzielane przez Emitenta.

I. *Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach*

Poniżej w tabelce szczegóły poręczenia udzielonego spółce z Grupy Kapitałowej – Polskiej Wołowinie na kwotę 4 500 tys. zł:

Beneficjent	**Dłużnik**	**Termin zaciągnięcia zobowiązania**	**Termin spłaty**	**Przedmiot poręczenia**	**Kwota**
PeKaO S.A.	POLSKA WOŁOWINA	2009-01-06	2010-12-31	transakcje zabezpieczające	4 500 tys PLN

J. *Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji*

W IV kwartale 2009 roku w związku z realizacją zobowiązań wynikających z zawartego w dniu 24 lipca 2009 roku porozumienia z Wierzycielami finalizującego zakończone sukcesem Postępowanie Naprawcze doszło do nietypowej emisji akcji Spółki. W dniu 5 listopada Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie wpisu do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na mocy niniejszego postanowienia nastąpiła konwersja zadłużenia Spółki z tytułu Transakcji Terminowych w kwocie 85,5 mln zł oraz z tytułu kredytów bankowych w kwocie 69,7 mln zł, na akcje Spółki. W dniu 11 marca 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie zamiany 129 122 590 akcji imiennych serii I na akcje na okaziciela.

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*

W roku 2009 roku zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych, jak i inwestycyjnych. Również zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS regulowała w terminie.

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

Niezwykle istotnym zdarzeniem była rozpoczęta w 2009 roku restrukturyzacja finansowa zobowiązań Spółki. Restrukturyzacji podlegały zobowiązania o łącznej wartości 301,2 mln zł, z czego:

- 211,9 mln zł stanowią zobowiązania wobec Banków z tytułu Umów Kredytowych i poręczeń;
- 88 mln zł stanowią zobowiązania wobec Banków z tytułu Transakcji Terminowych;
- 1,3 mln zł stanowią pozostałe wierzytelności.

Restrukturyzacja została zrealizowana w poniższy sposób:

1. restrukturyzacja zadłużenia Spółki z tytułu Umów Kredytowych i poręczeń w następujący sposób:
    - udzielenie przez Banki zabezpieczonego Konsolidacyjnego Kredytu Konsorcjalnego na kwotę 102,9 mln zł, który będzie spłacany w latach 2010-2015 (95% wartości kapitału kredytu zostanie spłacone zgodnie z uzgodnionym harmonogramem w latach 2012-2015);
    - udzielenie przez Bank PeKaO S.A. niezabezpieczonego Kredytu Podporządkowanego na kwotę 29,1 mln zł, który będzie spłacany w 8 równych kwartalnych ratach w latach 2016-2017;
    - konwersja zadłużenia z tytułu kredytów bankowych w kwocie 69,7 mln zł na 63 323 284 akcje Spółki, przy cenie emisyjnej 1,1 zł. W konwersji zadłużenia na akcje Spółki biorą udział wszystkie banki z wyłączeniem Banku PeKaO S.A.;
    - spłata zaległych odsetek od kredytów naliczonych do dnia wejścia Układu w życie będzie dokonana nie później niż 31 stycznia 2010r., z jednoczesnym obniżeniem naliczonych odsetek karnych do poziomu odsetek umownych;
2. restrukturyzacja zadłużenia Spółki z tytułu Transakcji Terminowych w kwocie 85,5 mln zł, które zostało skonwertowane na 65 799 306 akcji Spółki, przy cenie emisyjnej 1,3 zł.

Jednocześnie umorzone zostanie 100% kwoty odsetek naliczonych od zobowiązań z tytułu transakcji terminowych;

3. spłata pozostałych wierzytelności objętych Układem w trzech równych miesięcznych ratach, z których pierwsza będzie płatna po zatwierdzeniu Układu.

W 2009 r Grupa odnotowała wysokie przepływy z działalności operacyjnej, poniosła niskie - w porównaniu do poprzednich lat - wydatki inwestycyjne netto, co pozwoliło na spłatę netto zadłużenia i zwiększenie środków pieniężnych.

Grupa w ograniczonym zakresie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe ograniczając sie tylko do transakcji typu forward. Spółka dominująca stosowała tzw. „hedging naturalny" dzięki wzrostowi skali importu (głownie import żywca wieprzowego).

M. *Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych*

Grupa zamierza sfinansować planowane inwestycje przy wykorzystaniu środków własnych oraz środków pozyskanych z emisji Akcji Serii H. Spółka nie wyklucza także sfinansowania niektórych inwestycji przy wykorzystaniu środków dłużnych.

N. *Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony*

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki

Większość sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez Emitenta oraz jego 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 Emitenta i jego Grupę Kapitałową. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa Emitent jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekoniunktury niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Grupy Kapitałowej PKM Duda charakteryzuje się sezonowością. Jest to szczególnie widoczne w przychodach ze sprzedaży spółek segmentu rolnego, które większość swoich przychodów osiągają w trzecim i czwartym kwartale oraz w spółce Hunter Wild, która jest silnie uzależniona od sezonu łowieckiego w Polsce – sezonowość sprzedaży charakteryzuje się tym, że największa sprzedaż w spółce występuje w IV kwartale. Ponadto, z uwagi na wyjazdy mieszkańców aglomeracji warszawskiej i poznańskiej, spółki CM Makton i Stół Polski odnotowują niższą sprzedaż w okresie urlopów. Dodać należy, iż Warszawa i Poznań stanowią macierzyste rynki wymienionych podmiotów. W przypadku większości spółek z Grupy Kapitałowej kulminacja sprzedaży następuje przed świętami Bożego Narodzenia oraz przed Wielkanocą. Powyższe czynniki powodują, że właściwa ocena sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej powinna być dokonywana przy uwzględnieniu sezonowości w jego działalności. Emitent będzie starał się ograniczać zjawisko sezonowości sprzedaży w Grupie Kapitałowej PKM Duda poprzez przejęcia podmiotów z segmentu dystrybucji obecnych na rynkach miejscowości atrakcyjnych turystycznie oraz zwiększenie dostaw do segmentu HORECA (hotele, restauracje, catering).

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Emitenta 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. W szczególności Emitent 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 Emitenta poprzez tendencje do skracania terminów płatności do dostawców, utraty części rynku sprzedaży, wydłużanie terminów płatności do odbiorców, czy utratę pracowników produkcyjnych oraz średniej i wyższej kadry menadżerskiej.

Ryzyko związane z postępowaniem przed UOKiK w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję oraz z przepisami o ochronie konkurencji i konsumentów

CM Makton S.A., Stół Polski oraz spółka spoza Grupy Kapitałowej są stronami postępowania przed UOKIK w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję polegających na zawarciu porozumienia, którego celem było ustalanie cen i innych warunków zakupu lub sprzedaży towarów. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego w/w postępowanie nie zostało zakończone.

Ww. spółki z Grupy złożyły wnioski o odstąpienie od wymierzenia lub obniżenie kary pieniężnej w związku z uznaniem spełnienia warunków uprawniających do ubiegania się o objęcie programem łagodzenia kar. Do dnia podpisania sprawozdania finansowego Spółki nie otrzymały zawiadomienia Prezesa UOKiK o uwzględnieniu lub nieuwzględnieniu ww. wniosku. Nie można zatem wykluczyć ryzyka nałożenia na ww. spółki z Grupy kary. W związku z powyższym Zarządy Spółek zależnych Makton i Stół Polski podjęły decyzję o utworzeniu rezerw w kwocie 2,3 mln zł na poczet ewentualnej kary.

Istnieje również ryzyko, że Prezes UOKiK, po przeprowadzeniu stosownego postępowania administracyjnego wyda decyzję uznające praktyki innych spółek z Grupy Kapitałowej za ograniczające konkurencję lub nadużywania pozycji dominującej (o ile taka zostałaby osiągnięta) i zastosuje sankcje określone w przepisach Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność lub wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Według wiedzy Zarządu na dzień podpisania sprawozdania finansowego takie postępowania przeciwko Emitentowi nie toczą się.

W przypadku realizacji przez Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej transakcji przejęć innych podmiotów, które zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wiązałyby się z obowiązkiem uzyskania zgody Prezesa UOKiK Emitent nie może wykluczyć ryzyka odmowy takiej zgody albo wydania zgody pod warunkiem spełnienia przez Emitenta określonych obowiązków przewidzianych przepisami prawa. Mogłoby to skłonić Emitenta lub spółki z Grupy do odstąpienia od planowanej transakcji i mogłoby wiązać się z koniecznością identyfikacji oraz oceny celowości podjęcia negocjacji w sprawie akwizycji innych podmiotów, a w rezultacie prowadzić do wolniejszego zwiększania osiąganych przychodów i wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego ani Emitent ani inne podmioty z Grupy nie przewidują realizacji transakcji przejęć do czasu wykonania programu naprawczego.

Zwraca się uwagę inwestorów, że w razie spełnienia przez działalność Grupy Kapitałowej lub poszczególnych podmiotów wchodzących w jej skład kryteriów uzasadniających stosowanie wobec nich przepisów prawa Unii Europejskiej dotyczących ochrony konkurencji i konsumentów uprawnienia do wydania decyzji opisanych powyżej będą przysługiwały Komisji Europejskiej. Nie można wykluczyć ryzyka, że Komisja Europejska nie wyda decyzji uznającej, iż Emitent dopuścił się stosowania praktyk ograniczających konkurencję oraz nie nałoży na Emitenta sankcji określonych w odpowiednich przepisach prawa europejskiego, co mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność lub wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową PKM Duda oraz jej strukturą

Grupa Kapitałowa Emitenta składa się obecnie z ponad 30 podmiotów, Emitent w przyszłości nie wyklucza 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. Emitent 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 PRO Zarząd spółki zamierza zmniejszyć ilość spółek w GK, poprzez ich połączenia, likwidację lub sprzedaż.

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością na rynku ukraińskim

Emitent rozpoczął w 2006 r. ekspansję na rynku ukraińskim, a w 2007 r. dokonał przejęcia zintegrowanego pionowo holdingu mięsnego grupy Rosan Agro, celem zbudowania na Ukrainie grupy spółek na wzór PKM Duda w Polsce. Pomimo zatrudniania wykwalifikowanych pracowników na Ukrainie i posiadaniu znacznego doświadczenia w prowadzeniu działalności na tamtym rynku, Ukraina jest jednak nadal dla Emitenta rynkiem nowym, na którym posiada on krótką historię działalności.

Sytuacja gospodarcza Ukrainy, w szczególności pogłębiająca się recesja ma istotny wpływ na działalność spółek zależnych PKM Duda na Ukrainie. Spółki te odnotowują gorsze od zakładanych wyniki finansowe, co było powodem utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów oraz wartości firmy w 2008 r. oraz w 2009 r. W celu ograniczenia ryzyka związanego z działalnością na rynku ukraińskim, Emitent zdecydował o sprzedaży części posiadanych aktywów na Ukrainie. Istnieje ryzyko, że proces sprzedaży nie zakończy się w spodziewanym przez Emitenta harmonogramie, lub warunki transakcji sprzedaży okażą się mało atrakcyjne. Ponadto, Ukraina jest krajem znacznie mniej stabilnym niż Polska, a w związku z tym ogólne ryzyko polityczne, gospodarcze, walutowe i społeczne prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie jest zdecydowanie wyższe. W związku z powyższym mogą pojawić się problemy z kontrolą posiadanych tam aktywów, co w konsekwencji może wpłynąć na dalsze pogarszanie się wyników finansowych spółek zależnych na Ukrainie.

Ryzyko związane z przeprowadzonym postępowaniem naprawczym

W 2009 r. Emitent przeprowadził postępowanie naprawcze. W związku z tym Emitent zaczął być postrzegany przez swoich kontrahentów jako podmiot o podwyższonym ryzyku. Wiązało się to ze zmniejszeniem limitów handlowych przez ubezpieczycieli transakcji handlowych. W związku z tym Emitent został przymuszony do zaangażowania większych środków obrotowych oraz poniesienia dodatkowych kosztów związanych z wymuszoną dywersyfikacją dostawców w celu utrzymania skali działalności. Obecnie Emitent próbuje powrócić do warunków handlowych z dostawcami, które miał przed wprowadzeniem postępowania naprawczego. Istnieje ryzyko, że Emitent nadal będzie postrzegany jako podmiot o podwyższonym ryzyku i nie uda mu się przywrócić wcześniejszych warunków handlowych, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z poręczeniami udzielanymi przez Emitenta spółkom z Grupy Kapitałowej

Spółki z Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na ich bieżącą działalność gospodarczą bądź realizację określonych inwestycji. Zwraca się uwagę, że jednym z rodzajów zabezpieczeń spłaty ww. zobowiązań kredytowych są poręczenia udzielane przez Emitenta.

Nie można wykluczyć ryzyka, że w przypadku nieterminowych spłat kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy Kapitałowej poszczególne banki będą kierować do Emitenta żądania wykonania zobowiązań wynikających z tytułu udzielonych poręczeń. Ponadto, niedokonanie zapłaty przez Emitenta na rzecz banków z tytułu udzielonych poręczeń bądź też realizacja takiej zapłaty może spowodować odpowiednio powstanie istotnego wymagalnego zobowiązania Emitenta wobec banków bądź istotne zmniejszenie środków pieniężnych albo majątku Emitenta, co w rezultacie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz osiągane wyniki przez Emitenta bądź spółki z Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Grupy Kapitałowej

Emitent oraz spółki z Grupy zawarły szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji, refinansowanie zobowiązań finansowych oraz na ich bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie ww. umów kredytowych Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej ustanowiły na rzecz banków zabezpieczenia spłaty między innymi w postaci hipotek na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym Grupy. Emitent zwraca uwagę, że pomimo, iż w chwili obecnej wszystkie kredyty spłacane są terminowo, nie można wykluczyć, iż w przyszłości poszczególne umowy będą rozwiązywane przez banki z powodu braku terminowych spłat. W konsekwencji banki będą uprawnione do zaspokojenia swoich wierzytelności poprzez wykonanie uprawnień związanych z ustanowionymi zabezpieczeniami, polegającymi np. na przejęciu własności obciążonych składników majątkowych. Stan taki może spowodować zmniejszenie się ilości środków trwałych stanowiących własność poszczególnych spółek z Grupy, co w rezultacie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z pożyczkami udzielonymi przez Emitenta spółkom z Grupy Kapitałowej

Nie można wykluczyć ryzyka, że spółki z Grupy Kapitałowej nie dokonają spłat ww. pożyczek w przewidzianych terminach. Stan taki może w konsekwencji negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Emitenta. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez Emitenta 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 Emitenta. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości Emitent zawarł szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie Emitent nie zabezpiecza otwartej pozycji walutowej, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości Emitent będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Emitenta.

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

W ostatnich latach, w szczególności w okresie wstępowania Polski do Unii Europejskiej, wiele zakładów z branży mięsnej intensywnie inwestowało, często korzystając z preferencyjnych kredytów, które zakładały karencję spłaty na kilka lat. Na przełomie lat 2008-2009 kończą się w większości przypadków okresy karencji. Obecnie wiele firm z branży mięsnej działa na bardzo niskich marżach, a wiele z nich odnotowuje ujemne wyniki finansowe. W związku z tym istnieje ryzyko, iż nadwyżka finansowa z działalności operacyjnej nie będzie wystarczająca na pokrycie rat kapitałowych kredytów. Może to doprowadzić do sytuacji, że instytucje finansujące poszczególne podmioty wypowiedzą im kredyty, a to może doprowadzić do możliwości zawarcia układu, lub ogłoszenia upadłości przez niektóre podmioty. Sytuacja ta mogłaby być korzystna dla Grupy Kapitałowej Emitenta, gdyż mógłby skokowo zwiększyć udziały w rynku po upadłych konkurentach. Z drugiej strony model biznesowy Grupy Kapitałowej zakłada ścisłą współpracę z wieloma zakładami z branży mięsnej poprzez dostarczanie do nich półtusz i mięs przemysłowych, a następnie odbieranie ich produktów wędliniarskich. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji zakładów mięsnych może spowodować, iż Grupa Kapitałowa Emitenta nie będzie mogła kooperować z tymi zakładami, które nie dostaną limitu kredytowego, bądź limit ten zostanie obniżony, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi, a także z podażą, zmiennością cen i jakością żywca

Część spółek z Grupy Kapitałowej PKM Duda działa w segmencie rolnym, a ich wyniki finansowe są w dużym stopniu uzależnione od poziomu zbiorów oraz cen na rynku produktów rolnych zarówno w Polsce, jak i zagranicą. Z kolei te wielkości są w znacznej mierze pochodną warunków pogodowych, a znaczne wahania cen produktów rolnych występują pomimo objęcia Polski przez Unię

Europejską wspólną polityką rolną. Ponadto zaburzenia na rynku produkcji roślinnej wywołane np. warunkami pogodowymi, znajdują swoje odzwierciedlenie w sytuacji na rynku produkcji trzody chlewnej. Deficyt pasz lub ich wyższe ceny powodują napiętą sytuację na rynku żywca wieprzowego. Skutkuje to również zachowaniem części producentów trzody, którzy dla poprawy efektywności produkcji zastępują częściowo wysokiej jakości pasze innymi komponentami, które powodują że okresowo zaczyna obniżać się jakość dostarczanych tuczników. Może to niekorzystnie wpłynąć na jakość sprzedawanego przez Emitenta mięsa i w konsekwencji obniżyć zaufanie jego kontrahentów. Mała podaż żywca oraz jego wysokie ceny mogą spowodować zmniejszenie liczby ubojów realizowanych przez Emitenta, a w efekcie mogą niekorzystnie wpływać na wyniki całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny

Emitent zawarł w dniu 23 grudnia 2009 r. umowę o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny, na podstawie której sześć banków udzieliło Spółce kredytów w łącznej kwocie ponad 102,9 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie zobowiązań finansowych Emitenta 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 r. umożliwiając Spółce lepszą obsługę długu.

Zważywszy na istotne znaczenie umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny dla możliwości zapewnienia kontynuacji działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej, Emitent jest od niej uzależniony. Jednocześnie, Spółka nie może wykluczyć ryzyka utraty zdolności do obsługi zadłużenia będącego jej przedmiotem lub naruszenia warunków umów kredytowych, co wiązałoby się z uprawnieniem kredytodawców do postawienia w stan natychmiastowej wykonalności całkowitego zadłużenia Emitenta wobec tych podmiotów, a w konsekwencji miałoby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta i Grupy PKM Duda.

Ryzyko związane z niepowodzeniem restrukturyzacji operacyjnej Grupy PKM Duda

Zarząd Emitenta opracował program restrukturyzacji operacyjnej Grupy PKM Duda. Jego celem jest zwiększenie efektywności działania oraz poprawa wyników finansowych Grupy PKM Duda. Istnieje ryzyko, że założenia dotyczące niezbędnych przy wdrożeniu programu restrukturyzacji nakładów inwestycyjnych, czasu koniecznego do wprowadzenia zmian oraz szacunki skali potencjalnych oszczędności okażą się błędne, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z programem emisji obligacji

Emitent realizował trzyletni program emisji obligacji na kwotę 50.000.000 zł. W związku z niemożnością wykupienia wyemitowanych obligacji z uwagi na trudną sytuację finansową Emitent wystawił na rzecz obligatariuszy weksle oraz w niektórych przypadkach ustanowił dodatkowe zabezpieczenia (np. w postaci hipoteki na nieruchomościach). Termin wykupu jednego z weksli na kwotę 2.253.636,99 zł to 30.06.2010 r., oraz drugiego weksla na kwotę 2.292.666,00 zł to 30.09.2010 r. Natomiast pozostałe weksle na łączną kwotę 10.412.242,23 zł mają zostać wykupione do 23.03.2011 r.

Nie można wykluczyć ryzyka utraty zdolności Emitenta do wykonania zobowiązań wobec byłych obligatariuszy, a w konsekwencji przedstawienia przez nich ww. weksli do wykupu lub podjęcia przez nich działań zmierzających do zaspokojenia się z dodatkowych zabezpieczeń co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Emitenta oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Emitenta, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania lub zmiany celów emisji i wpływu na sytuację finansową Emitenta

W przypadku pozyskania środków z emisji akcji serii H na poziomie niższym niż 35 mln PLN, z uwagi na obecnie niewystarczający poziom kapitału obrotowego, Emitent może mieć problemy z obsługą zobowiązań Emitenta oraz odczuwać brak dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Emitenta, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Ponadto Emitent nie będzie mógł przeznaczyć 7 mln zł na wydatki związane z restrukturyzacją operacyjną Spółki oraz Grupy PKM Duda co może negatywnie wpłynąć na wdrażanie programu restrukturyzacji i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy PKM Duda.

O. *Zmiany w podstawowych zasadach zrządzania przedsiębiorstwa i grupy kapitałowej*

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

P. *Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska baz ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.*

Umowy tego typu zostały zawarte z Bogną Duda-Jankowiak, Rafałem Oleszakiem, Romanem Milerem, Dariuszem Formelą, którym należy się 12 - krotność miesięcznego zasadniczego wynagrodzenia bez uwzględnienia jakiejkolwiek premii, w przypadku gdy:

- pracownik złoży oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Spółki 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 Spółki i pracownik złoży zgodne z niniejszą umową i oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy,
- spółka złoży oświadczenie o rozwiązaniu niniejszej umowy mimo niezaistnienia żadnej z przyczyn wskazanych w części II ust.15 Warunków Restrukturyzacji w zakresie dotyczącym wprowadzenia § 26^1 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 premiowych opartych na kapitale emitenta, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta.*

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Zarządu w roku obrotowym 2009 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za rok 2009 (PLN)
1.	Maciej Duda	Prezes Zarządu	261.290,32 kontrakt menedżerski 545.487,47 umowa o pracę 36 000 z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej CM Makton S.A.
2.	Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	420.000,00 2 500 z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej CM Makton S.A.
3.	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	417.983,33 30 000 z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej CM Makton S.A.
4.	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	418.599,17 30 000 z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej CM Makton S.A.
5.	Dariusz Formela	Członek Zarządu	131.829,88 2 500 z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej CM Makton S.A.

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Radu Nadzorczej w roku obrotowym 2009 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 rok 2009 (PLN)
1.	Rafał Abratański	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	22.700,00
2.	Tomasz Łuczyński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	15.134,00
3.	Michał Dworzyński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	11.134,00
4.	Marek Tomasz Dybalski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	23.134,00
5.	Rafał Tuzimek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	15.134,00
6.	Robert Sławomir Rogowski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	9.549,00
7.	Andrzej Wojciech Soczek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	7.616,00
8.	Grzegorz Leszczyński*	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0
9.	Maciej Zientara**	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0
10.	Jarosław Tomczyk***	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	12.000,00
11.	Wojciech Kossuth	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	4.000,00
12.	Andrzej Kasperek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	4.000,00
13.	Maksymilian Kostrzewa	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	12.000,00
14.	Michał Popiołek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	8.000,00
15.	Jacek Baranek	Pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	0
16.	Mariusz Cholewa	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	8.000,00
17.	Adam Purwin	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	8.000,00
18.	Andrzej Stryjski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0
19.	Mariusz Piskorski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	8.000,00
20.	Jarosław Dubiński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	8.000,00

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Prokurentom w roku obrotowym 2009 przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Umowa o pracę PKM DUDA S.A.
Marcin Duda	Prokurent/Dyrektor Transportu	300 000,00
Daria Duda	Prokurent/Dyrektor ds. rozliczeń	297 930,26
Dariusz Jankowiak	Prokurent/Dyrektor Techniczny	300 000,00
Grzegorz Ograbek	Prokurent/Dyrektor ds. Ekonomicznych i Surowcowych	179 737,72
Halina Osińska	Prokurent/Dyrektor Sprzedaży	60 000,00
Beata Ratajczak	Prokurent/Dyrektor Administracyjny	179 749,81
Jerzy Jaśkowiak	Prokurent/Główny Księgowy	180 000,00

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

Lp	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym(%)
1	Maciej Duda - prezes zarządu	230 000	230 000	0,10
2	Bogna Duda – Jankowiak - wiceprezes zarządu	5 000 000	5 000 000	2,21
3	Roman Miler - wiceprezes zarządu	380 240	380 240	0,17
4	Rafał Oleszak - wiceprezes zarządu	153 000	153 000	0,07

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

Zgodnie z warunkami restrukturyzacji, rodzina Duda zobowiązuje się do objęcia akcji Spółki PKM Duda o wartości 20 mln zł, przy cenie 1,1 zł serii H lub innej emisji w przypadku, gdyby emisja akcji serii H nie doszła do skutku. Ponad to, w okresie do końca 2012 roku, Spółka ma prawo do

odkupu akcji wyemitowanych dla Banków celem ich umorzenia, po cenie skalkulowanej w oparciu o cenę emisyjną tych akcji powiększoną o koszt pieniądza (WIBOR 3M + 7% w skali roku) w przypadku odkupienia wszystkich akcji wyemitowanych dla Banków i po wcześniejszej spłacie w całości Konsorcjalnego Kredytu Konsolidacyjnego oraz Kredytu Podporządkowanego.

Ponadto, w razie objęcia przez Macieja Dudę lub podmiot przez niego wskazany akcji serii J w ramach emisji prywatnej, warunkującej wejście w życie umowy Buy-Back, łączny udział członków rodziny Duda lub ich podmiotów powiązanych w ogólnej liczbie głosów na WZA mógłby przekroczyć 15%, co w razie realizacji umorzenia akcji serii I a także braku innych znacznych akcjonariuszy, mogłoby powodować uzyskanie przez członków rodziny Duda większości głosów na WZA i ograniczenie wpływu inwestorów na działalność Emitenta.

T. *Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych*

W roku obrotowym 2009 system kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie nie funkcjonował.

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego jest firma HLB Sarnowski & Wiśniewski. Sp. z o.o. wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2917.

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

V.1. Wskazanie:

V.1.1. zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie" Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", który uchwalony został w dniu 04 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Uchwała nr 12/1170/2007).

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie www.corp-gov.gpw.pl, stanowiącej oficjalną stronę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect. 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.1.2. wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego,

Mając na uwadze transparentność Spółki, Zarząd przekazane do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, zamieszcza na stronie korporacyjnej. Tutaj, akcjonariusze zapoznać się mogą również z kalendarium najważniejszych wydarzeń w danym roku obrotowym w Spółce, 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 o Polskim Koncernie Mięsnym DUDA S.A. bezpośrednio z ramienia kadry zarządzającej.

Spółka 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 o Spółce.

V.2. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia,

W roku 2009 Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. dokładała wszelkich starań w zakresie możliwie najszerszego stosowania zbioru zasad ładu korporacyjnego, zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW".

Utrzymywał się, przedstawiony w dniu 08 stycznia 2008 roku, w ramach raportu bieżącego nr 5/2008, stan nie stosowania następujących zasad 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.
Część III – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych:

1. Zasada pkt 7 - "W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą",
2. Zasada pkt 8 - "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (…)".

z uwagi na brak funkcjonowania w Spółce komitetów, zwłaszcza komitetu audytu, którego funkcję pełniła rada nadzorcza kolegialnie.

W dniu 21 października 2009 roku, Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. podała do publicznej wiadomości, w drodze publikacji raportu bieżącego nr 92/2009 informację o powołaniu przez Radę Nadzorczą Spółki, uchwałą nr 2/20/10/2009 z dnia 20 października 2009 roku Komitetu Audytu.

Skład osobowy przedmiotowego Komitetu spełnia wymogi przewidziane w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" oraz Ustawie o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649).

W skład Komitetu Audytu powołany został:

1. Pan Jarosław Tomczyk (przewodniczący, członek niezależny od Spółki),
2. Pan Mariusz Piskorski (członek),
3. Pan Mariusz Cholewa (członek),
4. Pan Adam Purwin (członek).

Z uwagi na utrzymujący się przez znaczną część roku brak jednoznaczności obowiązujących regulacji prawnych oraz 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.

V.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta 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 Mięsny 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.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 31 grudnia 2009 roku były następujące podmioty (*):

L.p	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	ING Bank Śląski S.A.	36 199 232	15,98	36 199 232	15,98
2	Kredyt Bank S.A.	35 505 179	15,68	35 505 179	15,68
3	PKO BP S.A	22 109 061	9,76	22 109 061	9,76
4	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	20 369 538	8,99	20 369 538	8,99
5	BRE Bank S.A.	13 576 864	5,99	13 576 864	5,99

(*) - W związku z zatwierdzeniem w dniu 15 września 2009 roku przez Sąd Rejonowy w Lesznie, V Wydział Gospodarczy, układu Spółki z wierzycielami, przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 24 lipca 2009 roku oraz stwierdzeniem z dniem 23 września 2009 roku przez tożsamy Sąd prawomocności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, zakładającego konwersję części wierzytelności ww. podmiotów na papiery wartościowe Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. oraz postanowieniem z dnia 05 listopada 2009 r. Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie wpisu do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (zaświadczenie o dokonaniu wpisu z dnia 06 listopada 2009 r.) o akcje serii I.

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku, wystąpiły następujące zmiany:

- 19 lutego 2009 roku Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył udział w kapitale zakładowym Spółki z 8 864 184 akcji (9,20%) do 10 264 084 akcji (10, 55%)
- 24 lutego 2009 roku fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmniejszyły udział w kapitale zakładowym Spółki z 6 506 205 akcji (6,69%) do 4 506 205 akcji (4,63%)
- 06 marca 2009 roku Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z 13 163 451 akcji (13,53%) do 9 892 673 akcji (10,17%);

- 09 marca 2009 roku Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z 9 892 673 akcji (10,17%) do 4 492 673 akcji (4,62%);
- 10 marca 2009 roku AIG Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z 4 866 222 akcji (5,001%) do 3 556 355 akcji (3,66%)
- 24 marca 2009 roku Opoka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zwiększył udział w kapitale zakładowym Spółki z 4 315 641 akcji (4,44%) do 5 365 641 akcji (5,51%)
- 01, 02 oraz 04 września 2009 roku Opoka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z 6.040.579 akcji (6,21%) do 690.579 akcji (0,71%)

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

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

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

Do dnia 13 października 2009 roku, tj. wpisu przez sąd rejestrowy zmiany Statutu Spółki dokonanej uchwałą nr 26/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2009 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki, zgodnie z §14 ust. 2 Statutu Spółki, prawo głosowania akcjonariuszy Spółki było ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie mógł wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że niniejsze ograniczenie prawa głosowania nie miało wpływu na potrzeby ustalenia obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w przepisach o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Na potrzeby niniejszego paragrafu, wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważane było za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
W chwili obecnej ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu nie istnieją.

V.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,

Przeniesienie przez członków organów zarządzających i kluczowych pracowników PKM DUDA S.A. oraz Grupy Kapitałowej PKM DUDA części akcji serii F wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego prowadzonego w Spółce w oparciu o warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 09 września 2004 roku, zmienionej Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 stycznia 2005 roku w okresie do dnia 20 listopada 2009 roku, z uwagi na uzgodnienia umowne, wymagało zgody wyrażonej przez Spółkę.

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

V.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,

Zmiany Statutu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. 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 wprowadzonego uchwałą nr 26/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2009 roku – większością kwalifikowaną 9/10 oddanych głosów) oraz dokonania stosownego wpisu do rejestru przedsiębiorców.

V.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, 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.10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;

W okresie od dnia 01 stycznia 2009 r. do 17 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Tomasz Łuczyński	Wiceprzewodniczący RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Michał Dworzyński *	Członek RN
Robert Rogowski **	Członek RN
Andrzej Soczek ***	Członek RN

*Michał Dworzyński – złożył rezygnację z członkostwa w organie w dniu 17 kwietnia 2009 roku ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia
**Robert Rogowski – złożył rezygnację z członkostwa w organie w dniu 14 kwietnia 2009 roku
***Andrzej Soczek – złożył rezygnację z członkostwa w organie w dniu 01 kwietnia 2009 roku

W okresie od 17 czerwca 2009 r. do 31 sierpnia 2009 r. funkcjonowanie rozpoczęła Rada Nadzorcza III kadencji w składzie:

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Tomasz Łuczyński	Wiceprzewodniczący RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Andrzej Kasperek	Członek RN

Wojciech Kossutha	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2009 roku w/w członkowie Rady Nadzorczej zostali odwołani ze składu organu.
W dniu 31 sierpnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej następujące osoby:

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w liczbie wymaganej przez Statut Spółki oraz „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW".

Na podstawie § 22 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej, poza zadaniami ustawowymi, należy:

a) powoływanie Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu oraz odwoływanie ich z pełnionych funkcji,
b) reprezentowanie Spółki we wszystkich sporach z członkami Zarządu;
c) reprezentowanie Spółki przy zawieraniu przez nią wszelkich umów z członkami Zarządu;
d) ustalanie zasad wynagrodzenia oraz innych warunków umów z członkami Zarządu;
e) wyrażanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej lub osobowej bądź jako członek organu spółki kapitałowej lub innej konkurencyjnej osoby prawnej;
f) opiniowanie wszelkich spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia;
g) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego;

h) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe go za ubiegły rok obrotowy pod kątem ich zgodności z księgami i dokumentami, a także stanem faktycznym;
i) ocena wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku lub pokryciu strat;
j) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań oraz postawienie wniosku o udzielenie członkom Zarządu absolutorium;
k) wyrażanie zgody na dokonywanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela;
l) rozpatrywanie i wydawanie opinii w sprawach wniosków podlegających uchwale Walnego Zgromadzenia;
m) zawieszanie, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności tych z Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności, przy czym zawieszenie Prezesa Zarządu lub któregokolwiek 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 przepisanym 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 co najmniej połowy członków Rady (zgodnie ze zmianą Statutu dokonaną przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 sierpnia 2009, zarejestrowaną w dniu 13 października 2009 roku – 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.

Od dnia 20 października 2009 roku w Radzie Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, szczegółowo przedstawiony w pkt 1.2. powyżej.
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 i zmiany, które zaszły w organie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania Zarządu

W ciągu ostatniego roku obrotowego 2009, 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 (powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 07 września 2009 roku)

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 odbywają się nie rzadziej niż raz na miesiąc.

Uchwały Zarządu wymagają zwłaszcza następujące kwestie, stanowiące czynności przekraczające zwykły zarząd Spółką (zgodnie z postanowieniem art. 25 ust. 2 Statutu, zmodyfikowanego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 sierpnia 2009 roku):

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 Mięsne 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., ZM Duda Sp. z o.o., Duda Skup 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., ZM Duda Sp. z o.o., Duda Skup 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 (stan do od dnia 01 stycznia 2009 do dnia 13 października 2009 - większością głosów obecnych, chyba że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały. Przy równej ilości głosów rozstrzygał głos Prezesa Zarządu). W przypadku, gdy oznaczone uchwały Zarządu nie zostały podjęte ze względu na brak kworum 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.

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. Podjęcie przez Zarząd uchwały w trybie obiegowym wymaga zgody wszystkich członków Zarządu na piśmie na uchwałę, która ma być podjęta.

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 stanowiska i odwołuje ze stanowisk Rada Nadzorcza, przy czym odwołanie Prezesa Zarządu lub któregokolwiek z Wiceprezesów Zarządu może nastąpić tylko z ważnych powodów (z wyjątkiem 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 któregokolwiek 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 jakiejkolwiek 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 § 26^2 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,
      - zmiana 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 miesięcy, przy czym za akt działania siły wyższej nie będzie uznany błąd, czy zaniedbania ze strony Spółki, lub sytuacja, która jest do przezwyciężenia przy zachowaniu najwyżej 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 zapłacenia jest lub może być zobowiązana Spółka;

5. nieuczestniczenie przez Prezesa Zarządu lub któregokolwiek 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 postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:*

W danym roku obrotowym 2009 toczyły się następujące postępowania.

CM Makton S.A., Stół Polski oraz spółka spoza Grupy Kapitałowej są stronami postępowania przed UOKIK w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję polegających na zawarciu porozumienia, którego celem było ustalanie cen i innych warunków zakupu lub sprzedaży towarów. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego w/w postępowanie nie zostało zakończone. Ww. spółki z Grupy złożyły wnioski o odstąpienie od wymierzenia lub obniżenie kary pieniężnej w związku z uznaniem spełnienia warunków uprawniających do ubiegania się o objęcie programem łagodzenia kar. Do dnia podpisania sprawozdania finansowego Spółki nie otrzymały zawiadomienia Prezesa UOKiK o uwzględnieniu lub nieuwzględnieniu ww. wniosku.

W roku obrotowym 2009 Komisja Nadzoru Finansowego prowadziła postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej z tytułu naruszenia przez Spółkę obowiązków informacyjnych, polegających na nieprzekazaniu w ustawowym terminie informacji o zawarciu walutowych transakcji pochodnych, niosących ryzyko nieograniczonej straty i mogących mieć istotny wpływ na wynik finansowy. W dniu 28-09-2009 Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę karę w wysokości 70 000 zł. Spółka podjęła działania odwoławcze o niniejszej decyzji.

PKM DUDA S.A – zakończone w całości pomyślnie postępowanie naprawcze prowadzone w Spółce, a nadzorowane przez Sąd Rejonowy w Lesznie (sygn. akt V GN 1/09/1).

Monika Makowska c/a PKM DUDA S.A. (pozew o stwierdzenie nieważności Uchwały nr 7/16/4/2008) – (sygn. akt XVI GC 212/08), w przedmiotowej sprawie Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający powództwo. Nie wniesiono apelacji,

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), po pomyślnym dla PKM rozstrzygnięciu w postępowaniu przez sądem w I instancji (oddalenie wniosku M. Makowskiej) została wniesiona przez wnioskodawczynię apelacja, na którą PKM skierował w ostatnich dniach odpowiedź,

PKM DUDA S.A c/a Sebastian i Milena Ślasa – sprawa o zapłatę kary umownej (sygn. akt KM 284/09)- sprawa po uzyskaniu tytułu wykonawczego znajduje się aktualnie na etapie postępowania egzekucyjnego, w tym egzekucji z nieruchomości (egzekucja należności z kary umownej z uwagi na fakt niezrealizowania porozumienia z dłużnikami dotyczącego spłaty w ratach),

PKM DUDA S.A c/a Bernard i Katarzyna Gawrońscy – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM1079/08) – obecnie po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego w tym prowadzona jest egzekucja z nieruchomości, dodatkowo wpisano na pozycji nr 2 hipotekę przymusową (po uzyskaniu z sądu kolejnego tytułu wykonawczego) na całej ww. nieruchomości dłużników,

PKM DUDA S.A c/a Kazimierz i Barbara Waszyńscy – sprawa o zapłatę; po uzyskaniu dwóch tytułów wykonawczych w ramach dwóch odrębnych procesów rozpoczęliśmy postępowanie egzekucyjne, które aktualnie cały czas się toczy. Niestety z powodu jej bezowocności zmuszeni byliśmy poszukać innego rozwiązania. Dzięki odkryciu po analizie dokumentów – ksiąg wieczystych – ustaliliśmy, że dłużnicy już po zaciągnięciu zobowiązania w PKM DUDA S.A. podarowali synowi nieruchomość wraz z zabudowaniami. Otworzyło to drogę do skargi paulińskiej, która ostatecznie została przez nas przygotowana i wniesiona w bieżącym roku. Na 23 grudnia 2009 roku zaplanowana jest rozprawa przed Sądem Okręgowym w Kaliszu. Wcześniej, na nasz pisemny wniosek, Sąd udzielił nam zabezpieczenia poprzez wpis wzmianki o procesie do Księgi wieczystej,

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). Skarga paulińska została przez nas przygotowana i wniesiona zgodnie z opisem do sprawy nr 6. Na 23 grudnia 2009 roku zaplanowana jest rozprawa przed Sądem Okręgowym w Kaliszu. Wcześniej Sąd udzielił nam zabezpieczenia poprzez wpis wzmianki o procesie do Księgi wieczystej,

PKM DUDA S.A c/a Wiesław i Jadwiga Urbaszek – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1592/07) - 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. W odniesieniu do jednej z nich

otrzymaliśmy już postanowienie o dokonaniu wpisu, zaś na drugi wpis czekamy. Wnioski o wpisy hipotek poprzedzone były postępowaniami w przedmiocie uzyskania kolejno – drugiego i trzeciego tytułu wykonawczego. Egzekucja w toku,

PKM DUDA S.A c/a Jarosław i Katarzyna Ilowscy i inni – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 71/06) – sprawa po uzyskaniu tytułu wykonawczego znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego. Komornik wyznaczył dwa terminy licytacji należącej do dłużników nieruchomości. Obie licytacje nie przyniosły jednak spodziewanego rezultatu. Egzekucja w toku,

PKM DUDA c/a Stanisława Szrama – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 2924/08) – po uzyskaniu tytułu wykonawczego w 2009 roku prowadzone było postępowanie egzekucyjne. Wyegzekwowano całą należność. Postępowanie zakończono w miesiącu wrześniu 2009 roku,

PKM DUDA c/a Andrzej Piechowiak, Grażyna Piechowiak, Stefania Piechowiak, Waldemar Piechowiak – sprawa o zapłatę (sygn. akt komorniczych KM 1383/08), w oparciu o uzyskane już kilka lat temu tytuły wykonawcze przeciwko dłużnikom i ich żonom (sąd nadał klauzulę wykonalności na małżonki) przeciwko dłużnikom prowadzone było w 2009 roku postępowanie egzekucyjne, które zakończyło się wydaniem postanowienia o umorzeniu egzekucji. W wyniku prowadzonej egzekucji (jak można przypuszczać) jedna z dłużniczek zwróciła się do PKM DUDA S.A. z propozycjami dokonania spłaty, negocjacje są w toku, co oznacza, iż istnieje jeszcze szansa uzyskania od dłużników należności w całości lub choćby w części,

PKM DUDA S.A c/a B. i D. Napierała - sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 295/07) po uzyskaniu tytułu wykonawczego w sprawie toczy się postępowanie egzekucyjne, część należności udało się wyegzekwować, komornik dokonał kolejnych zajęć,

PKM DUDA S.A. c/a Rzeźnictwo – Wędliniarstwo WITKIEWICZ Sp. J. – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1172/06) po uzyskaniu tytułu wykonawczego wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne prowadzone przez Komornika, licytacja z nieruchomości dłużnika nie doprowadziła do spodziewanego rezultatu,

PKM DUDA S.A. c/a ILTRANS Sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt XI GUp 12/08) postanowieniem z września 2008 roku stwierdzono ukończenie postępowania upadłościowego wobec ILTRANS, ostatecznie w styczniu 2009 roku ww. podmiot został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego,

Syndyk Masy Upadłości Polskiej Wołowiny Sp. z o.o. c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zapłatę prowadzona przed Sądem Rejonowym w Pile (sygn. akt V GC 280/09/1). Po kilku terminach posiedzeń 21 grudnia Sąd na wniosek powoda (który cofnął na rozprawie pozew) umorzył postępowanie.

Joanna Giżewska c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zapłatę prowadzona w Sądzie Rejonowym w Lesznie (sygn. akt V GC 355/09/4 upr). Po otrzymaniu nakazu zapłaty przez PKM DUDA S.A. został wniesiony sprzeciw. Przed wyznaczeniem rozprawy do sądu zgłoszone zostało ustanowienie pełnomocnika procesowego. W dniu 10 grudnia 2009 roku odbyła się pierwsza rozprawa. Kolejny termin został odroczony do dnia 21 stycznia 2010 roku.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

kwiecień 2010 Maciej Duda
Prezes Zarządu .....

kwiecień 2010 Bogna Duda - Jankowiak
Wiceprezes Zarządu .....

kwiecień 2010 Roman Miler
Wiceprezes Zarządu .....

kwiecień 2010 Rafał Oleszak
Wiceprezes Zarządu .....

kwiecień 2010 Dariusz Formela
Członek Zarządu .....