SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

KAPITAŁOWEJ PKM DUDA

ZA OKRES 01.01.2009 – 30.06.2009

SPRAWOZDANIE
Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
Nr KRS 0000094093, REGON 411141076

1. opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy związanych 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 od niedawna produkcją wędlin. Grupa stała się jednym z trzech największych podmiotów branży mięsnej na polskim rynku, z zatrudnieniem wynoszącym około 2 500 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 głownie 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 oraz ZM Paruzel, Grupa Kapitałowa PKM Duda rozpoczęła swoją działalność w zakresie przetwórstwa mięs i produkcji wędlin, w szczególności w segmencie premium. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

Działalność Grupy w roku 2008 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 poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do poszczególnych ogniw w łańcuchu wartości branży mięsnej.



Segment rolny

Agro Duda Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie prowadzi skup, zbóż oraz hodowlę trzody chlewnej i produkcję roślinną. Włączenie spółki AGRO DUDA do Grupy Kapitałowej związane było z budową bazy surowcowej oraz rozszerzeniem działalności w zakresie przetwórstwa artykułów rolnych. PKM Duda jest jedynym udziałowcem Agro – Duda Sp. z o.o.

PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. z Pleszewa prowadzi działalność handlową (hurtową i detaliczną) w zakresie przemysłu zbożowo zbożowego (suszenie i przechowywanie zbóż). Działalność PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. koncentruje się na skupie zbóż. Spółka ta jest Spółką zależną od Agro-Duda.

Rolpol Sp. z o.o. oraz **Agroprof Sp. z o.o**. zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku. Zadaniem Spółek jest stworzenie zaplecza surowcowego Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. Spółki prowadzą produkcję roślinną na ziemi dzierżawionej od Agencji Nieruchomości Rolnych.

Wizental Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie chowu i hodowli zwierząt gospodarskich, upraw rolnych oraz produkcji pasz dla zwierząt gospodarskich. Lokalizacja Spółki w Wąsoszu koło Rawicza w pobliżu siedziby PKM DUDA S.A. jest bardzo korzystna ze względów logistycznych. Spółka prowadzi działalność rolniczą na obszarze 1 200 ha. gruntów dzierżawionych od Agencji Nieruchomości Rolnych.

Agrohop Sp. z o.o. zajmuje się uprawą pszenicy, kukurydzy i rzepaku na obszarze 1 400 ha.

Agro Net Sp. z o.o. – Spólka posiadająca ponad 600 ha własnej ziemi prowadząca działalność w zakresie produkcji roślinnej.

Bioenergia Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie – do marca 2006 funkcjonująca pod nazwą Eurostar Sp. z o.o. - zajmuje się wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii. biogazowni. W pierwszym

półroczu 2009 roku Spółka rozszerzyła swoją produkcję o hodowlę trzody chlewnej, która to działalność wpisuje się w strategię rozwoju zaplecza surowcowego Grupy Kapitałowej PKM DUDA S.A..

Agroferm Sp. z o.o. - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz uprawa gruntów rolnych.

Nu Agrar Wschód Sp. z o. o. – spółka zajmująca się szeroko rozumianym doradztwem rolniczym dotyczącym produkcji roślinnej, zwłaszcza doradztwem bezpośrednim dla farmerów. Przedmiotem jej zainteresowania jest również propagowanie wiedzy rolniczej poprzez wydawanie i sprzedaż własnej gazetki, a także prowadzenie doświadczeń polowych.

Rosan Agro Sp. z o. o. - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy fermy.

Świniokompleks Zoria, w skład którego wchodzi Przedsiębiorstwo Prywatne Zoria oraz Zoria Zamknięta Spółka Akcyjna, jest fermą zarodową. Ferma w chwili obecnej znajduje się na etapie modernizacji i pozyskiwania niezbędnych pozwoleń. Planowane zasiedlenie fermy odbędzie się w IV kw. 2009 roku. Po modernizacji ferma posiadać będzie stanowiska na 2 000 macior, a jej roczna zdolność produkcyjna wyniesie 55 tys. sztuk warchlaków.

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 S.A. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa czerwonego: wieprzowiny i wołowiny. 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 w 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 1 000 tys. sztuk trzody chlewnej jest jedynym specjalistycznym kompleksem produkcji rzeźnej i rozbiorowej tej klasy w Polsce.

Polska Wołowina Sp. z o.o. * - 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. Zakład potroił moce ubojowe z 10 tys. sztuk na 30 tys. sztuk rocznie.

** W dniu 24 marca 2009 Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym w Pile wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 29 maja 2009 roku Sad Rejonowy w Pile, Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie ogłoszenia upadłości spółki pod firma Polska Wołowina Sp. z o. o. przez likwidacje masy. Aktualnie na podstawie umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką ZM DUDA sp z o.o (spółka zależna od PKM DUDA S.A) a Syndykiem prowadzona jest*

działalność gospodarcza o dotychczasowym profilu. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje w odniesieniu do spółki Polska Wołowina sp z o.o dane finansowe za okres 01.01.2009 do 29.05.2009r.

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 o powierzchni około 1 900m^2. 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.

Borys TEoB (Sp. z o.o.) - nie prowadzi działalności operacyjnej. Stanowił przyczółek PKM DUDA na rynek ukraiński.

PF Ekspres – spółka zależna od Rosan Agro na Ukrainie, docelowo ma prowadzić ubój i rozbiór (centralnie na potrzeby rynku ukraińskiego).

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 250 sklepów patronackich., a także zakład przetwórczy produkujący markowe wędliny (ZM Paruzel). 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. - największa w Polsce internetowa giełda towarowa skierowana do firm działających na rynku rolno-spożywczym. Firma oferuje platformę umożliwiającą składanie ofert handlowych, zajmuje się także importem i eksportem artykułów rolno-spożywczych.

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. Jest spółką handlową.

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.

DUDA Skup Sp. z o. o. (dawnej: Przedsiębiorstwo Budowlano – Inwestycyjne Sp. z o. o.) jest spółką zależną zajmującą 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.

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.

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obowiązujące również w okresie porównywalnym.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe spółek Grupy, zawiera korekty w celu pokazania jej skonsolidowanej pozycji finansowej, wyniku oraz przepływu środków pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji metoda pełną za wyjątkiem firmy NU Agrar Wschód.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W ramach dalszej integracji segmentu dystrybucji mięsa i wędlin w zostały przeprowadzone działania konsolidacyjne wewnątrz Grupy Kapitałowej w wyniku których Centrum Mięsne Makton S.A. – lider segmentu dystrybucyjnego w grupie Polski Koncern Mięsny DUDA S.A., połączył się ze spółkami zależnymi: Centrum Mięsne Eurosmak sp. z o.o. oraz Fedrus S.A. Połączenie firm miało na celu wzmocnienie efektywności zarządzania oraz optymalizację kosztów działania grupy.

Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 05 stycznia 2009 roku a emitent poinformował o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 3/2009 z dnia 06.01.2009

3. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie publikował prognoz finansowych na bieżący rok obrotowy

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku, akcjonariuszami Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Opoka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	9 365 641	9,63	9 365 641	9,63
Bogna Duda-Jankowiak	5 000 000	5,14	5 000 000	5,14
Marcin Duda	5 000 000	5,14	5 000 000	5,14
Daria Duda	5 000 000	5,14	5 000 000	5,14

W strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym, wystąpiły następujące zmiany:

- 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%).

Na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. 31 sierpnia 2009 roku, akcjonariuszami Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Opoka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	7 940 579	8,16	7 940 579	8,16
Bogna Duda-Jankowiak	5 000 000	5,14	5 000 000	5,14
Marcin Duda	5 000 000	5,14	5 000 000	5,14
Daria Duda	5 000 000	5,14	5 000 000	5,14

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień przekazania raportu 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2009 roku, jak i w dacie przekazania raportu półrocznego (31 sierpnia 2009 roku), stan posiadania papierów wartościowych Emitenta przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. prezentuje się następująco:

Lp	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym(%)
1	Maciej Duda - prezes zarządu	230 000	230 000	0,24
2	Bogna Duda – Jankowiak - wiceprezes zarządu	5 000 000	5 000 000	5,14
3	Roman Miler - wiceprezes zarządu	380 240	380 240	0,39
4	Rafał Oleszak - wiceprezes zarządu	153 000	153 000	0,16
5	Rafał Abratański – przewodniczący rady nadzorczej	43 037	43 037	0,044

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające oraz nadzorujące emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach zależnych od emitenta.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a. postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

b. dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada wiedzy w temacie prowadzonych postępowań spełniających w/w kryteria.

Jednocześnie Zarząd informuje iż otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Lesznie iż w dniu 15 września 2009 roku odbędzie się Posiedzenie Sadu w przedmiocie zatwierdzenia Układu przegłosowanego przez Zgromadzenie Wierzycieli spólki w dniu 24 lipca 2009 roku

7. Informacje o zawarciu przez Firmę Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

a. informacji o podmiocie, z którym została zawarta ta transakcja,

b. informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,

c. informacji o przedmiocie transakcji,

d. istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów,

e. innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,

f. wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

- w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje spełniające powyższe wymogi w szczególności zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

8. Informacje o udzieleniu przez Firmę Polski Koncern Mięsny DUDA S.A lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych PKM DUDA S.A., z określeniem:

a. Nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

b. Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

c. Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje

d. Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

e. Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

W poniższej tabeli ujęte zostały wyłącznie poręczenia udzielone przez PKM DUDA S.A. oraz przez inne podmioty zależne innym podmiotom z grupy. W tabeli został przedstawiony stan na 30.06.2009

Wyszczególnienie	Waluta		
	CHF	EUR	PLN
AGRODUDA			69 350,00
AGROFERM			21 760,00
AGROHOP			1 570,00
AGRONET			15 500,00
AGROPROF			1 246,00
DUDA DISTRIBUTION		2 700,00	
HUNTER WILD		380,00	9 000,00
MAKTON			10 000,00
MEAT SERVICE			1 000,00
POLSKA WOŁOWINA			11 000,00
ROLPOL			1 590,00
ROSAN AGRO	4 110,20		
STÓŁ POLSKI			29 000,00
WIZENTAL			4 056,70
Suma końcowa	**4 110,20**	**3 080,00**	**175 072,70**

Po przeliczeniu kwot wykazanych w walutach obcych według kursów średnich NBP na dzień 30.06.2009 r. kwota udzielonych poręczeń jest równa 199 186,44 tys. zł.

9. Inne informacje, które zdaniem Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

❖ Informacja ogólna o sytuacji finansowej emitenta w I półroczu 2009

Pierwsze półrocze 2009 roku było najtrudniejszym okresem w historii funkcjonowania Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A na rynku giełdowym Okres ten charakteryzował się bardzo dynamicznymi zmianami w obrębie dwóch czynników mających znaczący wpływa na działalność emitenta jakimi są sytuacja na rynku walutowym oraz kształtowania się cen i podaży żywca wieprzowego.

Przy obniżonej krajowej podaży żywca wieprzowego , spowodowanej załamaniem produkcji trzody, odnotowano znaczący wzrost cen **żywca wieprzowego**. Średnio w I półroczu br. cena 1 kg żywca wieprzowego w skupie i na targowiskach była wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (odpowiednio o 27,8% i o 20,7%).

Według danych GUS w końcu marca br. pogłowie trzody chlewnej wyniosło 13,3 mln szt. Tak niskiego stanu pogłowia nie notowano od 1970 r. Redukcję pogłowia obserwowano w każdej z grup wagowo-użytkowych. Pogłowie loch na chów zmniejszyło się do 1350 tys. szt., w tym loch prośnych do ok. 890 tys. szt., tj. w porównaniu do stanu sprzed roku odpowiednio o 5,2% i o 3,0%. Prosiąt było mniej o 14,5%, warchlaków – o 16,5%, a tuczników – o 17,9%. W wyniku stopniowej poprawy opłacalności

tuczu trzody, zauważalnej od grudnia ub. roku we wszystkich grupach wagowo-użytkowych, w porównaniu z wynikami badania. Znaczący spadek krajowej podaży żywca wieprzowego wpłynął na kształtowanie jego cen na wysokim, nie notowanym dotychczas poziomie. W czerwcu br. za 1 kg żywca płacono więcej niż przed miesiącem (o 5,2% w skupie i o 5,5% na targowiskach) i przed rokiem (odpowiednio o 17,5% i o 11,6%). W porównaniu z notowaniami w grudniu ub. roku, ceny żywca wieprzowego były wyższe w skupie o 12,5% i na targowiskach o 10,3%.
Obserwowany w pierwszym półroczu 2009 r systematyczny wzrost ceny zakupu trzody chlewnej był wynikiem systematycznego spadku pogłowia trzody chlewnej. W tej wyjątkowo trudnej sytuacji makroekonomicznej niewątpliwym sukcesem należy uznać znaczący wzrost poziomu ubojów trzody chlewnej dokonanych przez spółkę .

W pierwszym półroczu br spółka dokonała uboju na poziomie ponad **440** tys sztuk co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego stanowi wzrost o 33%
Osiągnięcie takiego wyniku nie byłoby możliwe bez wzrostu dostaw żywca wieprzowego do zakładu ubojowego Emitenta w Grąbkowie, pochodzącego z własnych ferm, które wpływają na polepszenie jakości surowca, a także na optymalizację logistyki skupu. Znaczący udział w strukturze zakupów surowca miał tez żywiec wieprzowy pochodzący z importu. Jednocześnie należy zauważyć iż wzrost uboju trzody chlewnej a tym samym sprzedaży w pierwszym półroczu został znacznie zakłócony w wyniku zdarzeń negatywnych toczących się wokół spółki a także niepewności co do powodzenia toczącego się postępowania naprawczego
Jednym z takich 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 Spółki. W ocenie Spółki wniosek Kredyt Banku był bezpodstawny. Postanowieniem 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 r 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 2009 r 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 likwidacje masy

Mimo opisanych powyżej zdarzeń w I półroczu e 2009 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **832.325** tys zł co stanowi wzrost o 26 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jest w znacznej mierze efektem wzrostem poziomu ubojów trzody chlewnej w jednostce dominującej a także nominalnym wzrostem cen mięsa,
Na poziomie operacyjnym grupa wypracowała zysk operacyjny w kwocie 11.811 tys . Poziom EBITDA wyniósł 30.192 tys złotych

Na uwagę zasługuje poziom uzyskanych w I półroczu przychodów ze sprzedaży eksportowej .
Mimo iż był on niższy od wcześniej planowanych to Grupa Kapitałowa uzyskała w I półroczu 2009 przychody eksportowe w wysokości **92.831 tys** zł co stanowi **wzrost o 29 %** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.. Udział przychodów eksportowych w strukturze przychodów Grupy Ogółem wyniósł 11,15% %

- **Sprzedaż**

W pierwszym półroczu 2009 Grupa kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 832.325 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego stanowi wzrost o 26 %

W strukturze przychodów Grupy Kapitałowej w dalszym ciągu dominują przychody ze sprzedaży produktów które stanowią 54% ogółu przychodów Grupy

Lp	Wyszczególnienie	I półrocze 2009	I półrocze 2008	Dynamika 09/08	Struktura I półrocze 2009	Struktura I półrocze 2008
1	Produkty	450 566	326 839	138%	54,1%	49,4%
2	Towary	365 584	307 367	119%	43,9%	46,4%
3	Usługi	16 175	27 567	59%	1,9%	4,2%
Razem		**832 325**	**661 773**	**126%**	**100,0%**	**100,0%**

❖ Zaopatrzenie w surowiec

Ze względu na strukturę produkcji Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A podstawowym surowcem do produkcji jest żywiec wieprzowy. Utrzymujący się w poprzednich latach roku spadek opłacalności produkcji wieprzowiny spowodowany głównie wysokimi cenami zbóż i pasz przyczynił się do redukcji pogłowia trzody chlewnej zarówno w Polsce, jak i pozostałych krajach UE. W następstwie tej sytuacji, od II kwartału 2008 roku obserwowano systematyczny wzrost ceny zakupu trzody chlewnej będący wynikiem systematycznego spadku pogłowia trzody chlewnej

Sytuacja na rynku surowcowym w roku 2009 potwierdziła słuszność obranej przez Zarząd PKM DUDA S.A strategii związanej z kontraktacją trzody chlewnej a także budową własnego zaplecza surowcowego. W celu zabezpieczenia się od ryzyk związanych z wahaniami na rynku surowca Polski Koncern Mięsny DUDA S.A w dalszym ciągu prowadził intensywne działania związane z rozbudową własnego zaplecza surowcowego. Zwiększano również bazę dostawców zagranicznych.

❖ Zdolności płatnicze -płynność finansowa

Dynamiczny proces inwestycyjny prowadzony przez PKM DUDA S.A wpłynął na wzrost zadłużenia kredytowego Emitenta. PKM DUDA S.A jako lider Grupy Kapitałowej częściowo finansował (poprzez podwyższenia kapitałów oraz udzielanie pożyczek), inwestycje w rozwój zaplecza surowcowego w Polsce a także w rozwój działalności na Ukrainie. Zarząd spółki zdając sobie sprawę z rosnących kosztów finansowania podjął decyzje o częściowym ograniczeniu procesów inwestycyjnych.
W pierwszym kwartale 2009 roku doszło do dalszego osłabienia polskiej waluty. Jednocześnie nastąpiło pogłębienie się światowego kryzysu finansowego skutkujące między innymi częściowym ograniczeniem sprzedaży eksportowej, która była źródłem rozliczeń transakcji walutowych. Wydarzenia te w sposób znaczący wpłynęły na zmianę dotychczasowego podejścia instytucji finansujących (banków) do finansowania przedsiębiorców w tym również Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A

Z uwagi na trudną sytuację na rynku kredytowym oraz wykazane przez Spółkę potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych walutowych transakcji zabezpieczających istniało ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych na kolejny okres lub braku możliwości ich refinansowania. Konieczność spłaty zapadalnych kredytów mogła doprowadzić do napięć w sytuacji płynnościowej Spółki, co miałoby negatywny wpływ na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji, w tym celów emisji, lub celów związanych z bieżącą działalnością Emitenta. Wystąpienie takiej sytuacji mogło mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.
W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd PKM DUDA podjął negocjacje z Bankami mające na celu doprowadzenie do restrukturyzacji transakcji pochodnych w celu zredukowania potencjalnych zobowiązań z tytułu opcji walutowych. Z uwagi na fakt iż negocjacje nie przynosiły spodziewanych skutków, Zarząd PKM DUDA dostrzegając ryzyko wystąpienia w bliskiej przyszłości poważnych napięć

płynnościowych, które uniemożliwią Spółce terminowe uregulowanie zobowiązań podjął decyzję o wszczęciu postępowania naprawczego.
W dniu 09 marca 2008 roku w Sadzie Rejonowym w Lesznie zostało złożone przez Zarząd oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego w trybie art. 492 i n. ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze. Decyzja o wszczęciu postępowania naprawczego była konsekwencją faktu, iż przepisy dotyczące tego trybu postępowania pozwalają na uzyskanie względnej ochronę przed roszczeniami wierzycieli przez okres czterech miesięcy postępowania, a jednocześnie stwarzają możliwość zawarcia układu z wierzycielami, którego celem jest umożliwienie spółce utrzymania konkurencyjności na rynku poprzez restrukturyzację zobowiązań spółki względem wierzycieli.

Wobec braku złożenia przez Sąd zakazu prowadzenia postępowania naprawczego dniu 24 marca 2009 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym numer 58 (3161) ukazało się ogłoszenie o złożeniu przez PKM DUDA S.A. oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego. Data ogłoszenia oświadczenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym jest zgodnie z artykułem 496 Ustawy PUiN, dniem wszczęcia postępowania naprawczego.

- **Źródła finansowania**

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej na początku roku 2009 wynosiło łącznie około 450 mln złotych. Ponadto znaczna część zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta ma charakter krótkoterminowy. Z uwagi na trudna sytuację na rynku kredytowym oraz wykazane przez Spółkę dominującą a także spółkę zależną (Polska Wołowina Sp. Z o.o) zobowiązania warunkowe z tytułu zawartych walutowych transakcji zabezpieczających wystąpiło ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych na kolejny okres lub ich braku możliwości ich refinansowania. Chcąc zapobiec wystąpieniu napięć w sytuacji płynnościowej Polski Koncern Mięsny zdecydował się na wszczęcie postępowania naprawczego i przystąpił do negocjacji z Bankami w celu wypracowania stosownego porozumienia.

- **Zagraniczne rynki zbytu**

Spółka dominująca posiada uprawnienia eksportowe dla ubojni oraz chłodni składowej. Uprawnienia te umożliwiają PKM DUDA S.A. eksport mięsa wieprzowego w półtuszach i elementach, mięsa wołowego w ćwierćtuszach i elementach oraz jadalnych tłuszczów zwierzęcych do większości krajów świata. Przez kilka poprzednich lat spółka systematycznie pozyskiwała nowe zagraniczne rynki zbytu dynamicznie zwiększając sprzedaż eksportową.
W pierwszym półroczu 2009 rynek walutowy charakteryzował się bardzo dynamicznymi zmianami z tendencją dalszego osłabienia złotówki. Dodatkowo pogłębiały się skutki światowego kryzysu finansowego w efekcie czego nastąpiło załamanie się struktury przychodów walutowych Spółki w walutach obcych, w tym w szczególności w USD. Załamanie to widoczne było w szczególności w odniesieniu do rynku ukraińskiego. W związku z powyższym Spółka PKM DUDA w pierwszym półroczu 2009 nie realizowała oczekiwanych przychodów walutowych. Należy zaznaczyć iż zatrzymanie dalszej

dynamiki eksportu w było w znacznej mierze podyktowane konsekwencjami wynikającymi z faktu złożenia przez spółkę w dniu 9 marca oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego a także lawiną wypowiedzeń umów kredytowych przez Banki a także faktem złożenia przez Kredyt Bank wniosku o upadłość likwidacyjną spółki. Wydarzenia te spowodowały między innymi ograniczenie limitów ubezpieczeniowych kredytu kupieckiego spółek z Grupy Kapitałowej co powodowało ograniczenia w dostawie towarów handlowych oraz surowca do produkcji.

W pierwszym półroczu 2009 Spółka dominująca- PKM DUDA S.A mimo trudności finansowych uzyskała przychody eksportowe w wysokości ponad 33 **mln zł** wobec 39 mln zł w analogicznym okresie roku 2008 (spadek o 15%). Udział przychodów eksportowych w strukturze przychodów spółki ogółem wyniósł 10,5%

Oprócz spółki dominującej pozostałymi znaczącymi eksporterami w Grupie Kapitałowej były spółki Polska Wołowina (ćwierci wołowe) , Hunter Wild (mięso z dziczyzny) Łącznie przychody eksportowe Grupy Kapitałowej wyniosły 92.831 tys. wobec 71.737 tys zł w I półroczu 2009 co stanowi wzrost w stosunku do roku 2008 o 29%

Grupa PKM DUDA

Wyszczególnienie	I półrocze 2009	I półrocze 2008	Dynamika A09/A08
Przychody eksportowe	92 831	71 737	129%
Udział w przychodach ogółem	11,15%	10,84%	103%

PKM DUDA S.A (jednostka)

Wyszczególnienie	I półrocze 2009	I półrocze 2008	Dynamika A09/A08
Przychody eksportowe	33 546	39 026	86%
Udział w przychodach ogółem	10,48%	20,19%	52%

- **Informacja o wyemitowanych przez spółkę wekslach**

Na podstawie zawartej w dniu 20 grudnia 2006 r. z BRE BANK S.A. umowy o przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji emitent w I półroczu 2009 dokonywał emisji obligacji własnych na łączna kwotę 59 mln zł .

Nr emisji	Wartość nominalna emisji (tys. PLN)	Wartość nominalna jednej obligacji (tys. PLN)	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
1	10.000	100	100 szt.	14.01.2009	18.03.2009
2	10.000	100	100 szt.	21.01.2009	11.03.2009
3	10.000	100	100 szt.	28.01.2009	04.03.2009
4	10.000	100	100 szt.	30.01.2009	18.03.2009
5	10.000	100	100 szt.	11.02.2009	18.03.2009
6	9.000	100	90 szt.	04.03.2009	11.03.2009

Wszystkie wyemitowane obligacje zostały przez spółkę wykupione.

W dniu 26.03.2009 roku Spółka poinformowała o zakończeniu negocjacji prowadzonych z Obligatariuszami w przedmiocie restrukturyzacji zadłużenia 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. Ponadto w wyniku prowadzonych negocjacji spółka podpisała z BRE BANK S.A. umowę kredytową, na refinansowanie wykupu części obligacji. W dniu 26.03.2009r. upłynął termin spłaty przedmiotowego kredytu w kwocie 29.869.104,04 zł. 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.

- **Informacje o znanych emitentowi umowach - w tym również zawartych po dniu bilansowym , w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

W dniu 24 lipca 2009 roku Zgromadzenie Wierzycieli zwołane przez Spółkę w ramach prowadzonego postępowania naprawczego, przegłosowało przyjęcie Układu dotyczącego restrukturyzacji zobowiązań Spółki. , O fakcie tym, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 66/2009 z dnia 24 lipca 2009 r.

Jednocześnie w dniu 24 lipca 2009r., pomiędzy Spółką, członkami jej Zarządu, innymi znaczącymi akcjonariuszami, jako gwarantami wykonania Układu, oraz Bankami doszło do zawarcia szeregu umów, w tym w szczególności:

a) Warunków Restrukturyzacji,
b) Przedwstępnej Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny.
c) Umowy Opcji Buy-Back
d) Umowy Opcji Call

Do najważniejszych postanowień podpisanych umów należą:

a) powołanie Rady Nadzorczej w składzie zaakceptowanym przez Banki, a także dokonanie zmian w Statucie Spółki;
b) zobowiązanie osób z rodziny Duda do objęcia akcji Spółki o wartości 20 mln zł, przy cenie emisyjnej 1,1 zł, serii H lub innej emisji w przypadku, gdyby emisja a, akcji serii H nie doszła do skutku;
c) prawo Spółki, w okresie do końca 2012 roku, do odkupu akcji wyemitowanych dla Banków celem ich umorzenia („Opcja buy-back"), 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 na podstawie Układu i po wcześniejszej spłacie w całości Konsorcjalnego Kredytu Konsolidacyjnego oraz Kredytu Podporządkowanego (udzielonego przez Bank Pekao S.A.);

Ponadto, Spółka będzie miała prawo skorzystać z Opcji buy-back w stosunku do części akcji wyemitowanych dla Banków na podstawie Układu i przed spłatą Konsorcjalnego Kredytu Konsolidacyjnego oraz Kredytu Podporządkowanego, jeżeli Spółka dokona zbycia istotnych aktywów. Do wykonania Opcji buy-back konieczna jest zgoda jednej z osób z rodziny Duda;

d) prawo osób z rodziny Duda do odkupu akcji wyemitowanych dla banków („Opcja call"). Opcja ta może zostać wykonana w okresie do końca 2012 r. Strony ustaliły, że cena odkupu akcji od banków przez osoby z rodziny Duda będzie równa wyższej z cen: średniej cenie rynkowej akcji z ostatnich 3 miesięcy pomniejszonej o 25% dyskonto albo cenie emisyjnej tych akcji powiększonej o koszt pieniądza w czasie (WIBOR 3M + 10% w skali roku);
e) wyłączenie możliwości zbycia i obciążenia przez banki do końca 2012 r. akcji Spółki wyemitowanych na podstawie Układu, z wyjątkiem wykonania Opcji call lub Opcji buy-back;
f) poszerzenie składu Zarządu o osobę wskazaną przez banki i zaakceptowaną przez Prezesa Zarządu Macieja Dudę, której głównym zadaniem będzie udział w prowadzeniu procesu restrukturyzacji PKM DUDA;
g) zobowiązanie obecnych członków Zarządu do nie składania rezygnacji z zajmowanych stanowisk do 31 grudnia 2012 roku.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Spółki wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Z uwagi na specyfikę działalności emitenta w formie Grupy Kapitałowej istnieje wiele czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa , wynikających z wykorzystania efektów synergii pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy, które w znacznym stopniu wpływają na wyniki finansowe jednostki dominującej.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w trzech podstawowych segmentach:

- produkcyjnym (ubój, rozbiór i konfekcja mięsa czerwonego),
- handlowo-usługowym (dystrybucja wyrobów mięsnych i wędliniarskich, pośrednictwo w zakresie handlu oraz wyspecjalizowane usługi rozbioru),
- rolnym (zaplecze surowcowe - hodowla trzody, uprawa, przetwórstwo i magazynowanie zbóż).

Według Zarządu na wyniki finansowe Grupy w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału, a także w całym bieżącym roku obrotowym olbrzymie znaczenie będzie miał rozwój sytuacji na rynku surowcowym a także przewidywane zmiany trendu na rynku walutowym. Ponadto wyniki finansowe mogą być zależne od następujących czynników.

- **w segmencie produkcyjnym**
  - Wysoki stopien wykorzystanie mocy produkcyjnych (ubojowych) w zakładzie w Grąbkowie,
  - Dywersyfikacja oferty - zwiększenie udziału mięsa w elementach w sprzedaży
  - Realizacja kontraktów na dostawy mięsa do krajów Unii Europejskiej, Korei Południowej, Chin, Kazachstanu, Ukrainy jak również powrót na rynek rosyjski
  - Realizacja kontraktów na prywatne przechowalnictwo

- **w segmencie handlowo- usługowym**
  - Dalsze wykorzystanie efektów synergii po przejęciu Stół Polski
  - Wzrost udziałów na obecnie obsługiwanych rynkach
  - Zwiększenie powierzchni hal dystrybucyjnych Makton poprzez ograniczenie rozbioru w oddziałach Eurosmak
  - Wykorzystanie silnej pozycji przetargowej wobec dostawców i odbiorców
  - Dalsze wprowadzanie na rynek produktów pod markami własnymi – koszty promocji
  - Rozwój dostaw dla segmentu HORECA

- **w segmencie rolnym**
  - ❖ Dalsze zwiększanie udziału w dostawach surowca z własnego zaplecza do zakładu w Grąbkowie - poprawa jakości i wydajności surowca
  - ❖ integracjia spółek z sektora rolnego
  - ❖ Intensywne działania mające na celu szybką sprzedaż wybranych spółek na Ukrainie

Zdaniem Zarządu zdecydowana większość w/w czynników powinna przełożyć się pozytywnie na wyniki finansowe emitenta jednocześnie Zarząd dostrzega zagrożenia związane min ze wzrostem kosztów finansowania a także z rozwojem sytuacji politycznej na Ukrainie.

11. Informacja o:

a. dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

b. łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,

c. pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,

d. informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

W dniu 27 lipca 2009 roku emitent zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych umowę o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Łączna wysokość wynagrodzenia z tego tytułu wynos 82.000,- zł powiększone o podatek VAT

W poprzednim roku obrotowym wysokość łącznego wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za wyniosła 67.000,- złotych powiększone o podatek VAT i dotyczyła również badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu

28.08.2009	Maciej Duda	Prezes Zarządu	……..
28.08.2009	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	……..
28.08.2009	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	……..
28.08.2009	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	……..