



DUDA
POLSKI KONCERN MIĘSNY

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU



Spis treści

A.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki PKM Duda S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	3
B.	Informacje określone w przepisach o rachunkowości	5
B.1.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego raportu półrocznego	5
B.2.	Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	6
B.3.	Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)	6
C.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie rocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	6
D.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	11
E.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla Grupy	11
F.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	11
G.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek	11
H.	Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku pożyczkach	12
I.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku poręczeniach i gwarancjach	12
J.	Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji	12
K.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dane roczne	12
L.	Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi	12
M.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	13
N.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona	13
O.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką	15
P.	Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi	15
Q.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale spółki, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących	15
R.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	16
S.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	16
T.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzeniu dla podmiotu badającego sprawozdania finansowe	16
U.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	17
V.	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	17

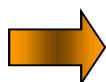
A. **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki PKM Duda S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych**

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

Grupa Kapitałowa PKM Duda jest pionowo zintegrowanym holdingiem z branży mięsnej. Grupa PKM Duda obsługuje zarówno rynek wieprzowiny, wołowiny jak i dziczyzny, koncentrując swoją działalność głównie na hodowli, skupie, uboju, rozbiorze i konfekcji tych mięs w wielu asortymentach. Sfera produkcyjno-handlowa stanowi kluczową część prowadzonej działalności obok działalności handlowej w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Po przejęciu spółki Stół Polski w 2007 roku, Grupa Kapitałowa PKM Duda rozpoczęła swoją działalność w zakresie przetwórstwa mięs i produkcji wędlin. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

Działalność Grupy w pierwszym półroczu 2014 roku skoncentrowana była w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 5 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe.

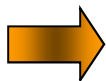
Poniżej w formie graficznej istotne spółki z Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do poszczególnych ogniw w łańcuchu wartości branży mięsnej.



Segment produkcyjny

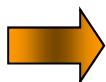
- **Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. **Od dnia 27.12.2012 w strukturze PKM DUDA S.A znajduje się Oddział MAKTON** zajmujący się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i jest największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. PKM W swoich strukturach posiada również Zakład Produkcyjny w Ciechanowcu , zajmujący się również produkcją wędlin

- **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. Zakład posiada odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.



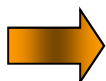
Segment handlowy

- **Centrum Mięсне Makton S.A (do dnia 27.12.2012 jako samodzielny podmiot aktualnie Oddział samobilansujący się w PKM DUDA.S.A)** . Jest wyspecjalizowanym podmiotem zajmującym się dystrybucją mięsa i wędlin na terenie kraju w oparciu o sieć hurtowni zlokalizowanych na rynku mazowieckim, krakowskim, śląskim i wielkopolskim. Centrum Mięсне Makton S.A. posiada sieć sklepów patronackich.
- **NetBrokers Sp. z o.o.** - wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.
- **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild GmbH** – spółka zajmująca się handlem towarami (dziczyzna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnię składową, na terenie Niemiec. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



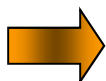
Segment rolny zwierzęcy

- **Agro Duda Sp. z o.o.** prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej oraz produkcję roślinną.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.



Segment rolny roślinny

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Plon Sp. z o.o** - spółka tworząca grupę producencką zajmująca się organizacją sprzedaży zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży roślin oleistych.



Segment pozostałe

- **Spółki „BIO” Sp. z o.o.** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada dwie ферmy.
- **PF „MK” Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Aktualnie w trakcie budowy własnej sieci detalicznej. Na koniec 2012 roku spółka posiadała około 40 własnych sklepów
- **Pieprzyk Rogatyn Sp. z o.o.** – *podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej od 2012 roku*

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym raporcie.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

B. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

B.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego raportu półrocznego

Pojawienie się choroby zwierząt (ASF)

Istotnym dla producentów wieprzowiny zdarzeniem było pojawienie się w granicach naszego kraju dzika zarażonego afrykańskim pomorem świń /ASF/. Szczegółowy opis w punkcie C sprawozdania.

Odnowienie umów finansowania bieżącej działalności

W okresie do dnia publikacji przedmiotowego sprawozdania spółka podpisała aneksy do umów kredytowych których terminy zapadalności kończyły się w pierwszym półroczu. Dodatkowo w kwietniu 2014 roku zostały zrefinansowane przez Credit Agricole Bank Polska dotychczasowe umowy kredytowe spółek zależnych z sektora rolnego, gdzie dotychczas bankiem finansującym był BGŻ.

Scalenie akcji

W wyniku realizacji uchwały nr 24/14/05/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności z tym związanych, ustalona została nowa wartość nominalna akcji Spółki w wysokości 10 (dziesięć) złotych w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 1 (jeden) złoty oraz zmniejszenia proporcjonalnie ogólnej liczby akcji Spółki z 278.002.290 (dwieście siedemdziesiąt osiem milionów dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) na 27.800.229 (dwadzieścia siedem milionów osiemset tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć), przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

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

Nie wystąpiło

B.3. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Jednostka dominująca posiada zarejestrowane oddziały pod nazwą firmy Polski Koncern Mięсны Duda Spółka Akcyjna oddział Grąbkowo, oddział Makton w Warszawie oraz oddział w Hucie.

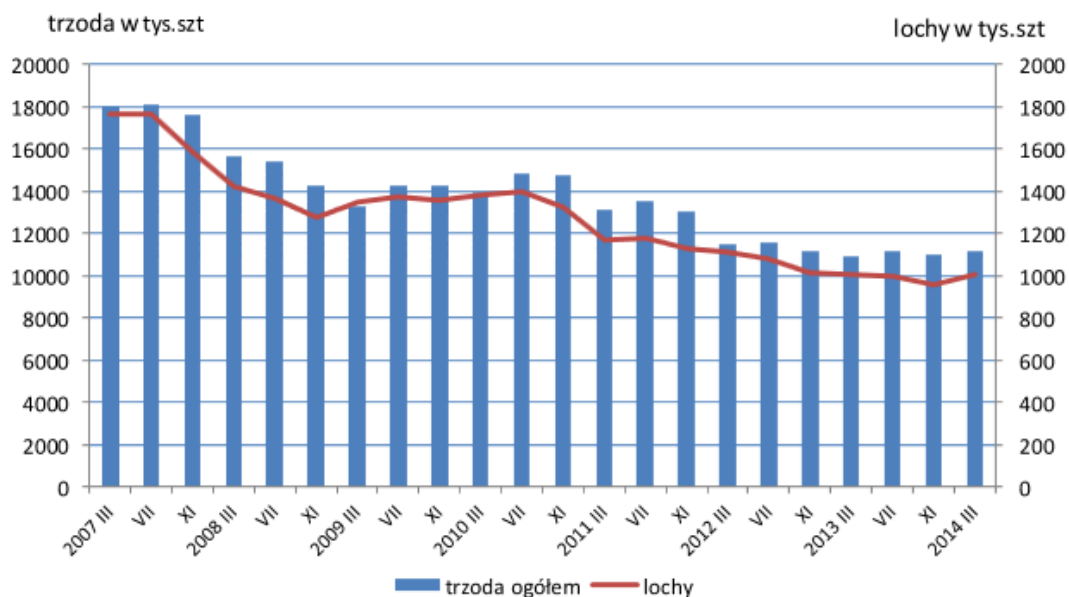
C. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w raporcie rocznym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, a także omówienie perspektyw i strategii rozwoju, wraz z przedstawieniem aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Niezwykle istotnym dla producentów wieprzowiny zdarzeniem było pojawienie się w granicach naszego kraju przypadków zwierzyny zarażonej afrykańskim pomorem świń /ASF/. Doprowadziło to do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i w branży mięsnej. Jest to choroba, na którą nie znaleziono jeszcze skutecznej szczepionki. Pojawienie się afrykańskiego pomoru świń choroby, zahamowało praktycznie eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Mięso nie może być wysyłane do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. W przypadku naszego kraju ten zakaz obejmuje dodatkowo jeszcze rynek azjatycki. Taki stan rzeczy ma niezwykle istotny wpływ na wielkość i wartość sprzedaży oraz wypracowany zysk

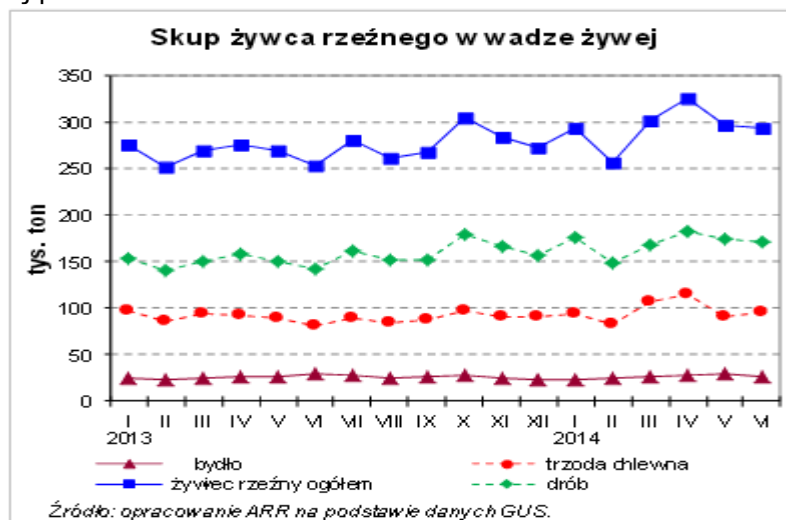
Sytuację dodatkowo utrudnia wprowadzony przez Rosję zakaz sprzedaży wieprzowiny na terytorium tego kraju dla wszystkich producentów europejskich. Zestawienie dwóch powyższych faktów stworzyło niezwykle trudną sytuację na rynku wieprzowiny w I kwartale i kolejnych miesiącach 2014 roku.

Pogłowie trzody chlewnej w ostatnich latach utrzymuje się na niskim poziomie z nieznaczną tendencją spadkową. Według danych GUS w końcu marca 2014 roku **pogłowie trzody chlewnej** liczyło **11 119,2 tys. szt.**

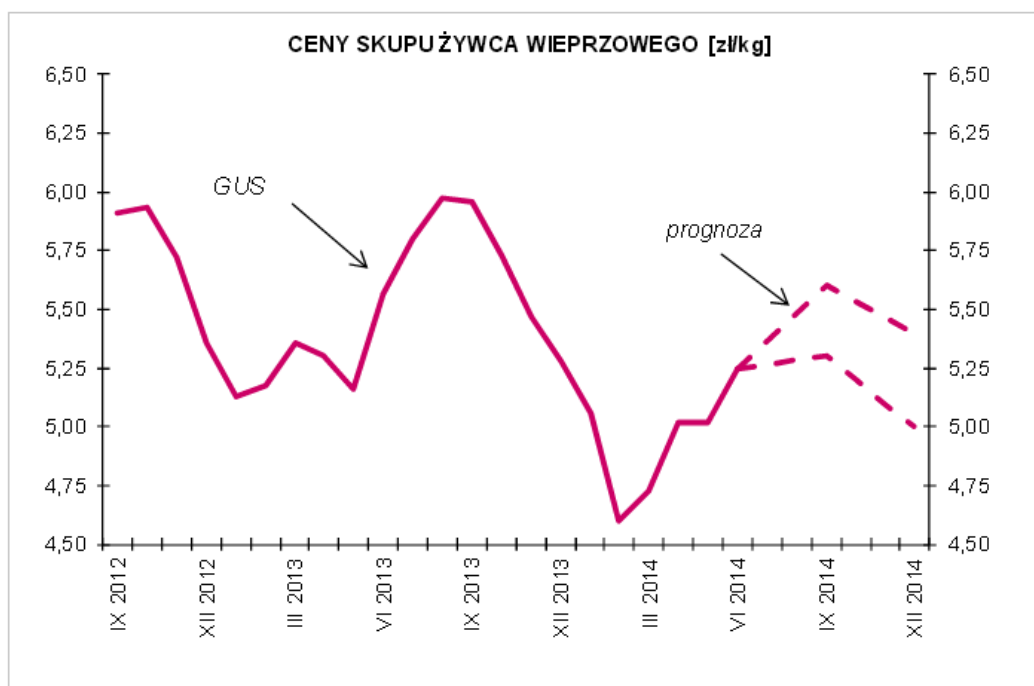
Pogłowie trzody chlewnej, w tym loch na chów w latach 2007-2014 przedstawiało się następująco (tys. szt.):



Łącznie w pierwszej połowie 2014 r. w Polsce skup żywca rzeźnego (według danych meldunkowych) wyniósł 1.771 tys. ton, o 11% więcej niż w analogicznym okresie 2013 r. Zwiększył się skup zarówno trzody chlewnej, jak i bydła oraz drobiu. Do uboju dostarczono 587 tys. ton żywca wieprzowego o 9% więcej niż w pierwszej połowie 2013 r.

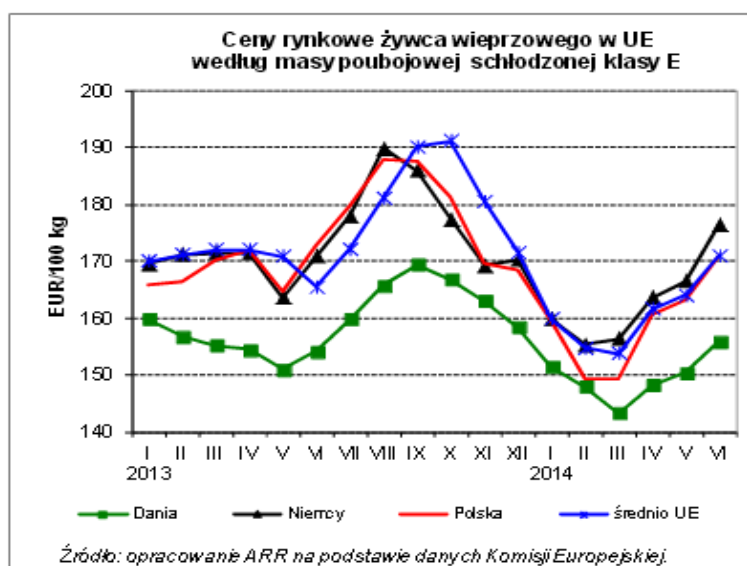


Wg danych GUS w 2014 w Polsce trzodę chlewną skupowano w niższych cenach w porównaniu z notowanymi przed rokiem, co wynikało m.in. z ograniczenia eksportu spowodowanego rosyjskim embargiem na unijną wieprzowinę oraz wzrostu jej produkcji. Jednocześnie ceny skupu wzrosły w II kwartale 2014 roku o ponad 11%.



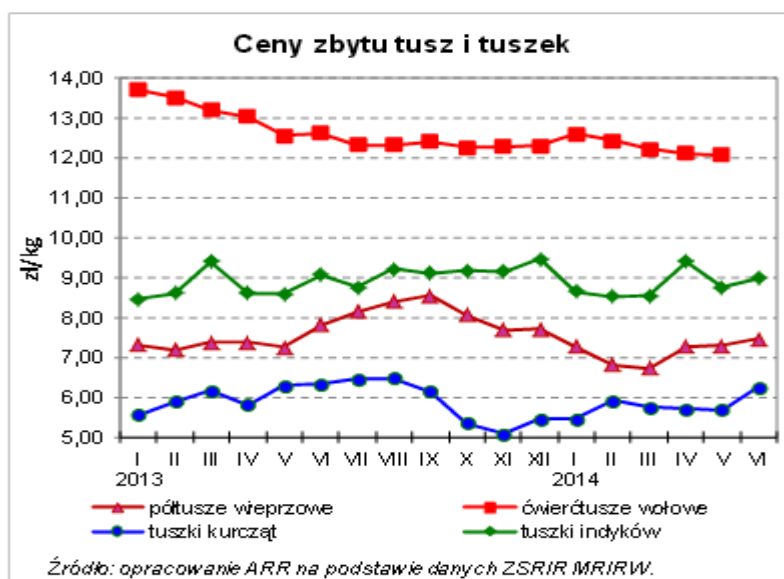
Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych GUS i prognozy Zespołu Ekspertów.

Analogiczna sytuacja jak w Polsce miała miejsce w całej UE.



Źródło: opracowanie ARR na podstawie danych Komisji Europejskiej.

Ceny zbytu w okresie styczeń-czerwiec 2014 roku były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie ceny sprzedaży wzrosły w czasie II kwartału 2014 roku jednak ten wzrost był niższy niż wzrost cen żywca i wynosił ok.7-8%.



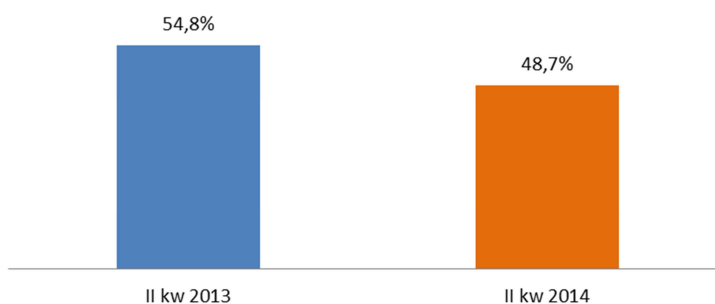
Wyniki Grupy PKM Duda za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 w porównaniu z analogicznym okresem roku 2013:

Wyszczególnienie	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2014	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2013	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	875 032	912 864	-4,1%
Zysk ze sprzedaży	12 836	12 153	5,6%
Zysk z działalności operacyjnej	16 643	17 345	-4,0%
Zysk brutto	10 172	9 870	3,1%
Zysk netto	8 571	9 786	-12,4%
Amortyzacja	12 141	12 122	0,2%
EBIDTA	28 784	29 467	-2,3%
Rentowność netto	0,98%	1,07%	-0,09 pkt. %
Rentowność EBITDA	3,29%	3,23%	0,06 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	48,79%	54,82%	-6,04 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	61,69%	48,67%	13,02 pkt. %
Dług odsetkowy	170 863	224 913	-24,0%
Środki pieniężne	18 943	32 976	-42,6%
Dług netto	151 920	191 937	-20,8%
Dług netto / EBITDA	2,6	3,26	-19,0%
Dług / EBITDA	3,0	3,8	-22,2%
Odsetki od kredytów	5 282	7 360	-28,2%
Przychody eksportowe	126 041	129 202	97,6%
Udział w przychodach ogółem	14,40%	14,15%	0,25 pkt. %

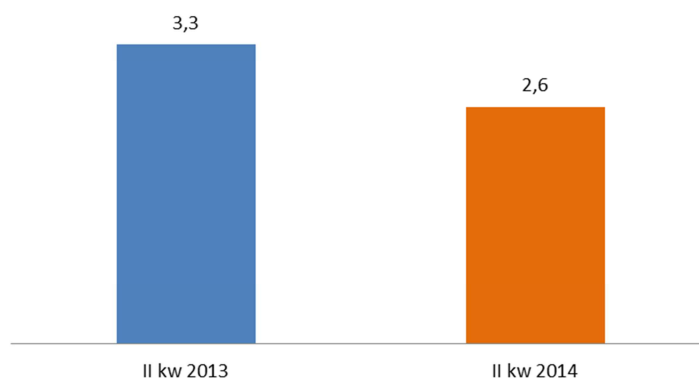
Działalność Grupy PKM Duda w pierwszym półroczu 2014 roku podobnie jak w całym 2013 była rentowna. W swoich działaniach Grupa odstąpiła od maksymalizacji wolumenów sprzedaży, a skoncentrowała się na zyskowności i zmianie polityki skupowej żywca. Grupa osiągnęła 8,571 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego w porównaniu z 9,786 mln zł przed rokiem, przy skonsolidowanych przychodach wynoszących 875 mln zł w stosunku do 912 mln zł rok wcześniej (spadek o 4,1%). Wpływy z eksportu wyniosły 126 mln zł, czyli o 2,4% mniej niż w analogicznym okresie 2013 r., co dało 14,4-proc. udział w przychodach ogółem (14,15 proc. przed rokiem). Skonsolidowany EBIT wyniósł 16,64 mln zł i był niższy o 4 pkt. % od uzyskanego w analogicznym okresie 2013 r. EBITDA za pierwsze półrocze br. wyniosła 28,78 mln zł względem 29,47 mln rok wcześniej (spadek o 2,3%).

Analiza wskaźnikowa pokazuje poprawę w obszarze zadłużenia przy równoczesnym zmniejszaniu długu odsetkowego. W obecnej sytuacji rynkowej nadrzędnym celem Spółki jest utrzymanie stabilnego finansowania działalności i płynności finansowej oraz poprawa rentowności.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego



Wskaźnik Dług / EBITDA



Redukcja długu odsetkowego oraz wzrost rentowności działalności spowodował, że wskaźnik Dług/EBITDA znacząco obniżył się w na koniec czerwca br. w porównaniu do końca czerwca 2013 r. Spółka zamierza kontynuować poprawę rentowności osiągniętą w poprzednim roku utrzymując wskaźniki zadłużenia na akceptowalnym poziomie oraz optymalizując kapitał obrotowy. Kontynuacja tych działań, w ocenie Zarządu, przyczyni się do poprawy efektywności funkcjonowania Spółki oraz do wzmocnienia jej konkurencyjności na rynku.

D. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

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

- Unii Europejskiej,
- Ukrainy.

Najistotniejsze rodzaje działalności Grupy PKM Duda to:

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

E. Informacje o zawartych umowach znaczących dla Grupy

Poniższa tabela przedstawia sumy ubezpieczenia wynikające z umów ubezpieczeniowych zawartych przez Grupę na rok polisowy 2014.

Rodzaj ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
Ubezpieczenia OC i D&O	114 376
Ubezpieczenia komunikacyjne	17 362
Ubezpieczenia majątku trwałego	345 358
Ubezpieczenia aktywów obrotowych	82 638
Ubezpieczenia od utraty zysku	100 675
Obowiązkowe, dotowane ubezpieczenia upraw rolnych	2 481
SUMA	662 890

Informacja o umowach kredytowych zawarta jest w pkt. G.

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych.

G. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W bieżącym okresie obrachunkowym wypowiedziano umowy kredytów obrotowych w rachunkach bieżących i kredytów inwestycyjnych zawartych pomiędzy Bankiem Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie a spółkami AGRO DUDA Sp. z o.o., AGRO FERM Sp. z o.o., AGRO NET Sp. z o.o., AGRO PROF Sp. z o.o. i ROL POL Sp. z o.o. Zadłużenie z tytułu ww. kredytów zostało refinansowane dnia 22.04.2014 poprzez zawarcie umów o kredyty obrotowe w rachunkach bieżących oraz kredyty inwestycyjne pomiędzy Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu a spółkami AGRO DUDA Sp. z o.o., AGRO FERM Sp. z o.o., AGRO NET Sp. z o.o., AGRO PROF Sp. z o.o. i ROL POL Sp. z o.o. Termin spłaty kredytów obrotowych w rachunkach

bieżących przypada na 21.04.2015, a kredytów inwestycyjnych bez zmian w stosunku do poprzedniego harmonogramu spłat. Oprocentowanie kredytów wynosi WIBOR 1M + marża Banku.

Ponadto podpisano następujące aneksy:

1. do Umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Pork Pro Polska Sp. z o.o. Spółka komandytowa. Zmieniono kwotę kredytu do wysokości 1 500 00 zł, termin spłaty przypada na 3.03.2015r., oprocentowanie WIBOR 3M + marża Banku.
2. do Umowy faktoringu zawartej pomiędzy BANK BPH S.A. z siedzibą w Krakowie a NETBROKERS POLSKA Sp. z o.o. spółka komandytowa. Limit faktoranta w kwocie 4.000.000 zł. Termin spłaty przypada na 28.03.2015, oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku lub EURIBOR 1M + marża banku.
3. do Umów Kredytów w rachunkach bieżących zawarte pomiędzy Privat Bank S.A. z siedzibą w m. Dnipropetrovsk a spółką DH Rosana Rosan-Agro Sp. z o.o. Termin spłaty przypada na dzień 18 marca 2014 roku, oprocentowanie kredytu stałe.
4. do Umów Kredytów w rachunkach bieżących zawarte pomiędzy Megabank S.A. z siedzibą w m. Harkiw a spółką Rosan-Agro Sp. z o.o. Termin spłaty przypada na dzień 25 czerwca 2014 roku, oprocentowanie kredytów stałe.

H. Informacje o udzielonych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku pożyczkach

W bieżącym okresie obrachunkowym spółka dominująca nie udzieliła żadnej istotnej pożyczki.

I. Informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku poręczeniach i gwarancjach

W bieżącym okresie obrachunkowym:

1. Spółka PKM DUDA S.A. otrzymała gwarancję Banku Zachodniego WBK S.A. tytułem dobrego wykonania umowy w ramach umowy z dnia 12 lipca 2011 roku o udzielenie linii gwarancyjnej.

J. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji

Nie dotyczy.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

L. Ocena zarządzania zasobami i instrumentami finansowymi

W pierwszym półroczu 2014 roku zarządzanie finansami odbywało się w sposób racjonalny i efektywny. Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań handlowych jak i inwestycyjnych. Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS również regulowała w terminie.

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

M. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

Ryzyko związane z rozprzestrzenieniem się choroby zwierząt (ASF)

Istotnym ryzykiem dla producentów wieprzowiny było pojawienie się w granicach naszego kraju przypadków zwierząt zarażonego afrykańskim pomorem świń /ASF/ opisanego we wcześniejszej części sprawozdania. Istnieje ryzyko rozszerzenia się terenów objętych chorobą co powoduje duże zagrożenie dla hodowli w Polsce.

Ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją geopolityczną

Wśród potencjalnych ryzyk należy również uwzględnić pogarszającą się sytuację geopolityczną w związku z narastającym konfliktem pomiędzy Rosją i Ukrainą. Do tej pory konflikt ten spowodował pojawienie się embarga na handel istotnymi towarami zarówno ze strony Rosji jak również Stanów Zjednoczonych i Unii Europejskiej. Najbardziej istotne dla Grupy jest zablokowanie rynku rosyjskiego na mięso wieprzowe pochodzące z terenu Unii Europejskiej, co przekłada się na ograniczenia w zakresie optymalnego lokowania produktów na rynki docelowe i utrudnienie w generowaniu wysokich marż.

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki spółki

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

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

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

Ryzyko związane z wartością aktywów

Utrzymanie w okresach przyszłych niezadawalających wyników podmiotu dominującego może spowodować konieczność dokonania przez Grupę odpisów aktualizacyjnych oraz zmian w wartościach aktywów wpływających ujemnie na wynik finansowy.

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

W efekcie niskiego i malejącego od kilku lat pogłowia trzody chlewnej w Polsce cena skupu żywca utrzymuje się na wysokim poziomie w drugiej połowie 2012r i pierwszej połowie 2013r wzrosła osiągając w czerwcu 2013 r. poziom 5,56 zł/kg tylko o jeden procent niższy od notowanego w analogicznym okresie 2012 r. Sytuacja na rynku wynika ze spadającego również pogłowia trzody chlewnej w Unii oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych. Analitycy rynku wskazują, że bardzo wysoka cena trzody chlewnej będzie musiała prawdopodobnie jeszcze wzrosnąć w 2014r, aby zapewnić długoterminową opłacalność tego kierunku produkcji.

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

W ostatnich latach, w szczególności w okresie wstępowania Polski do Unii Europejskiej, wiele zakładów z branży mięsnej intensywnie inwestowało, często korzystając z preferencyjnych kredytów, które zakładały karencję spłaty na kilka lat. Na przełomie lat 2008-2009 skończyły się w większości przypadków okresy karencji. Obecnie wiele firm z branży mięsnej działa na bardzo niskich marżach, a wiele z nich odnotowuje ujemne wyniki finansowe. W związku z tym istnieje ryzyko, iż nadwyżka finansowa z działalności operacyjnej nie będzie wystarczająca na pokrycie rat kapitałowych kredytów. Może to doprowadzić do sytuacji, że instytucje finansujące 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, 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 półtuszy i mięs przemysłowych, a następnie odbieranie ich produktów wędliniarskich. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji zakładów mięsnych może spowodować, iż Grupa Kapitałowa 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.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny

PKM Duda zawarł w dniu 23 grudnia 2009 roku umowę o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny, na podstawie której sześć banków udzieliło Jednostce Dominującej kredytów w łącznej kwocie ponad 102,9 mln PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zobowiązań finansowych podmiotu dominującego wynikających z umów kredytowych zawartych z ww. bankami. Umowa została zawarta w ramach wykonania planu naprawczego. Na podstawie umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny przesunięto termin spłaty ww. zobowiązań na późniejszy niż wynikający z pierwotnie zawartych umów kredytowych do daty przypadającej nie później niż 31 grudnia 2015 roku umożliwiając Spółce lepszą obsługę długu.

Ma to istotne znaczenie dla możliwości zapewnienia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. 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 wobec tych podmiotów, a w konsekwencji miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki PKM Duda.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, że na dzień 30-06-2014 Spółka nie zapewniła na ustalonym poziomie Wskaźnika Finansowego 1 (w myśl umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny).

W ocenie Zarządu PKM DUDA dotychczasowa współpraca z Bankami układu się prawidłowo.

O. *Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką*

W okresie objętym raportem zmiany takie nie nastąpiły.

P. *Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi*

W okresie sprawozdawczym nie zostały zawarte nowe umowy z Zarządem.

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

Wysokość w/w świadczeń wypłaconych członkom Zarządu PKM Duda w pierwszym półroczu 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-30.06.2014	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-30.06.2013
Dariusz Formela	Prezes Zarządu	514,8 (w tym 210,0 premia MBO za 2013r)	296
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	372,0 (w tym 156 premia MBO za 2013r)	210
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	372,0 (w tym 156 000 premia MBO za 2013r)	210

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Radu Nadzorczej w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2014 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela (poniższa tabela zawiera tylko kwoty wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN w PKM DUDA S.A.):

Imię i nazwisko	Tytuł	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-30.06.2014	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto za m-ce 01.01-30.06.2013
Maksymilian Kostrzewa	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	0,00	30,34
Duda Maciej	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	21,80	20,24
Michał Popiołek	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	21,80	21,00
Jacek Baranek	Pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	0,00	0,00

Mariusz Cholewa	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	13,96
Adam Purwin	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	0,00
Jarosław Tomczyk	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	21,80	21,00
Mariusz Piskorski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	0,00
Jarosław Dubiński	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	21,80	21,00
Marek Dybalski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	0,90
Janowski Filip	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	21,80	21,00
Andrzej Stryjski	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	0,00
Miecznicki Michał	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	0,00	0,00
Łączyńska-Suchodolska Joanna	Pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej	21,80	0,60

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

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak również na dzień publikacji raportu (27 sierpnia 2014 roku) stan posiadania papierów wartościowych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. prezentował się następująco:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Dariusz Formela – prezes Zarządu	20.000	0,07%	20.000	0,07%
2	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	56.048	0,2%	56.048	0,20%
3	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	30.600	0,11%	30.600	0,11%

S. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2014 roku system kontroli programów akcji pracowniczych w PKM Duda nie funkcjonował.

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

Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 22 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w postaci spółki pod firmą Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00 124 Warszawa, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Przedmiotowy wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.

Z ww. Podmiotem zawarta została umowa na dokonanie przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych za 2014 rok oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014.

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

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone i należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2014 roku:

Rodzaj usługi	Rok 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	250	250
Razem	250	250

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

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

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych i upadłościowych toczących się z powództwa PKM DUDA S.A., lub w których spółka jest stroną był zamieszczony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok. Sprawy te dotyczą głównie dochodzenia roszczeń z tytułu należności i odsetek od dłużników. W stosunku do stanu wykazanego w poprzednim sprawozdaniu nie zostały wszczęte żadne dodatkowe postępowania sądowe, a w trwających postępowaniach nie nastąpiły istotne zmiany stanu prawnego. Większość należności dochodzone na drodze sądowej objęte są odpisem. Stosuje się zasadę ostrożnej wyceny.

V. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

1. Dnia 09.07.2014 podpisano Aneks nr 5 do Umowy o kredyt obrotowy z dnia 12.07.2011 zawartej pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. Termin spłaty wyznaczono na 12.07.2015 r, pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.
2. W dniu 25.08. Cedrob S.A podmiot specjalizujący się w produkcji mięsa drobiowego oraz przetworów drobiowych ogłosił chęć nabycia akcji PKM DUDA w drodze wezwania do sprzedaży 6.394.051 akcji PKM Duda, czyli 23 proc., po 7,4 zł za 1 szt. akcji. W wyniku wezwania, Cedrob zamierza nabyć 6.394.051 akcji, stanowiących 23 proc. udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu PKM Duda. Tym samym zamierza osiągnąć

(łącznie z 2.777.243 akcjami spółki posiadanymi w dacie wezwania) 9.171.294 akcji stanowiących 32,99 proc. udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki. Wzywający zamierza nabyć akcje wyłącznie, jeżeli na koniec okresu przyjmowania zapisów, złożone zapisy obejmować będą nie mniej niż 5.560.045 akcji, co stanowi 20 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PKM Duda. CEDROB S.A poinformował iż traktuje nabycie akcji jako inwestycję długoterminową. Z uwagi na prowadzenie działalności w branży mięsnej, jako przyszły znaczący akcjonariusz spółki zamierza doprowadzić do rozpoczęcia współpracy handlowej pomiędzy firmami i uzyskać efekty synergii dla obu podmiotów zarówno w obszarze zaopatrzenia, produkcji, jak i sprzedaży. Zapisy na akcje Spółki będą przyjmowane od 13 października do 4 listopada 2014 r. Przewidywany dzień transakcji nabycia akcji na GPW to 7 listopada, a dzień rozliczenia transakcji przez KDPW - 13 listopada 2014r.

- 3.** Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Emitent) informuje o otrzymaniu w dniu 25 sierpnia 2014 r., od Banku Zachodniego WBK SA z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t. ze zm), zgodnie z którym Zawiadamiający zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta poniżej 10%. Zmniejszenie udziału, o którym mowa powyżej, nastąpiło wskutek zbycia w transakcji sprzedaży pakietowej części posiadanych przez Zawiadamiającego akcji Emitenta, rozliczonej w dniu 22 sierpnia 2014 r. Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, w posiadaniu Zawiadamiającego znajdowały się łącznie 2.922.749 akcji Emitenta, co stanowiło 10,51% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 2.922.749 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 10,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. W dniu 25 sierpnia 2014 r., po zmniejszeniu udziału, o którym mowa powyżej, na rachunku papierów wartościowych Zawiadamiającego znajduje się 2.587.471 akcji Emitenta, co stanowi 9,31% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje 2.587.471 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 9,31% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.
- 4.** Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Emitent) informuje o otrzymaniu w dniu 25 sierpnia 2014 r., od CEDROB SA z siedzibą w Ciechanowie (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t. ze zm), zgodnie z którym Zawiadamiający osiągnął i przekroczył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta powyżej 5%. Osiągnięcie i przekroczenie udziału, o którym mowa powyżej, nastąpiło w wyniku transakcji pakietowej nabycia 2.777.243 akcji Emitenta, rozliczonej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 22 sierpnia 2014 r. Przed zawarciem wskazanej powyżej transakcji Zawiadamiający nie posiadał akcji Emitenta. Po zawarciu wskazanej wyżej transakcji, Zawiadamiający posiada łącznie 2.777.243 akcji Emitenta, co stanowi 9,99% udział w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje 2.777.243 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 9,99% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.
- 5.** Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Emitent) informuje o otrzymaniu w dniu 25 sierpnia 2014 r., od ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach (dalej: Zawiadamiający) zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t. ze zm), zgodnie z którym Zawiadamiający zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta poniżej 10%. Zmniejszenie udziału, o którym mowa powyżej, nastąpiło wskutek zbycia w transakcji sprzedaży pakietowej z dnia 18 sierpnia 2014 r. łącznie 344.074 akcji, stanowiących 1,24% liczby akcji w kapitale zakładowym oraz uprawniające do wykonywania 344.074 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcja została rozliczona w dniu 22 sierpnia 2014 r. Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, w posiadaniu Zawiadamiającego znajdowały się łącznie 2.999.419 akcji Emitenta, co stanowiło 10,79% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2.999.419 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 10,79% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. W dniu 25 sierpnia 2014 r., po zmniejszeniu udziału, o którym mowa powyżej, na rachunku papierów wartościowych Zawiadamiającego znajduje się 2.655.345 akcji Emitenta, co stanowi 9,55% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje

2.655.345 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 9,55% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

6. Refinansowanie konsolidacyjnego kredytu konsorcjalnego i kredytu podporządkowanego

Zarząd Spółki informuje o zawarciu w dniu 22 sierpnia 2014 r. z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie (00-549 Warszawa, ul. Piękna 20) Umowy Kredytowej („Umowa Kredytowa”) oraz Umowy o Limit Wierzytelności („Umowa o Limit Wierzytelności”), wraz z pakietem następujących umów towarzyszących.

Przedmiotem Umowy Kredytowej jest udzielenie kredytu w maksymalnej łącznej wysokości 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych) („Kredyt”).

Celem Kredytu jest refinansowanie zadłużenia kredytowego wynikającego z:

1. Umowy Konsolidacyjnego Kredytu Konsorcjalnego z dnia 23 grudnia 2009 r. zawartej pomiędzy Spółką a konsorcjum banków w skład którego wchodziły: Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, jako banki kredytodawcy, oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, jako bank akcjonariusz (raporty bieżące nr 101/2009 z dnia 24 grudnia 2009 r., nr 74/2010 z 3 grudnia 2010 r., nr 8/2013 z 18 marca 2013 r.) oraz
2. Umowy Kredytu podporządkowanego z dnia 23 grudnia 2009 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (raporty bieżące nr 102/2009 z dnia 24 grudnia 2009 r., nr 74/2010 z 3 grudnia 2010 r., nr 15/2013 z 17 maja 2013 r.).

Kredyt powinien być przez Emitenta spłacony w terminie do dnia 31 grudnia 2019 r.

Spłata kapitału Kredytu nastąpi w 20 równych ratach kwartalnych płatnych w ostatnim Dniu Roboczym każdego kwartału kalendarzowego począwszy od dnia 31 marca 2015 r. Każda rata spłaty Kredytu ulega automatycznie proporcjonalnemu obniżeniu w takim stosunku, w jakim kwota Kredytu udzielonego pozostaje do kwoty Kredytu wykorzystanego.

W dniu 22.08.2014 roku pomiędzy Polski Koncern Mięсны DUDA SA jako kredytobiorca i Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie jako kredytodawca zawarta została Umowa o Limit Wierzytelności z poniższymi istotnymi warunkami:

- a) Kwota i waluta Kredytu: 26.500.000,00 (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset tysięcy złotych)
- b) Ostateczny termin spłaty: 31 października 2016 r.
- c) Formy wykorzystania Limitu:
 - i. Kredyt Rewolwingowy 1 w PLN, wykorzystywany w drodze wykonywania przez Bank Poleceń wypłaty z Kredytu, do kwoty PLN 20.000.000,00 (słownie: dwadzieścia milionów złotych),
 - ii. Kredyt Rewolwingowy 2 w PLN, wykorzystywany w drodze wykonywania przez Bank Poleceń wypłaty z Kredytu, do kwoty PLN 2.500.000,00 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych),
 - iii. Gwarancje bankowe w PLN lub innej walucie, wystawiane przez Bank na wniosek Kredytobiorcy, zgodnie z zaakceptowanymi przez Bank i oznaczonymi każdorazowo w ramach Limitu zleceniami Kredytobiorcy, do kwoty stanowiącej równowartość kwoty PLN 4.000.000,00 (słownie: cztery miliony złotych).

Pierwsze Wykorzystanie Kredytu Rewolwingowego 1 może nastąpić wyłącznie w celu refinansowania zadłużenia kredytowego wynikającego z Umowy Konsorcjalnego Kredytu Konsolidowanego oraz Kredytu podporządkowanego.

Wykorzystanie Kredytu Rewolwingowego 2 może nastąpić wyłącznie w celu refinansowania limitu Kredytobiorcy w Banku Zachodnim WBK S.A. z siedzibą: 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11 („BZ WBK”).

Pełen opis podpisanych umów zawarty jest w raporcie bieżącym nr 17/2014.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

27 sierpień 2014	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
27 sierpień 2014	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
27 sierpień 2014	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu