INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO

ZA III KWARTAŁ 2008 R

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2008 r.

zgodnie z § 98 ust. 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463
Skrócone sprawozdanie finansowe, będące składnikiem raportu kwartalnego, zawiera informację dodatkową, przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

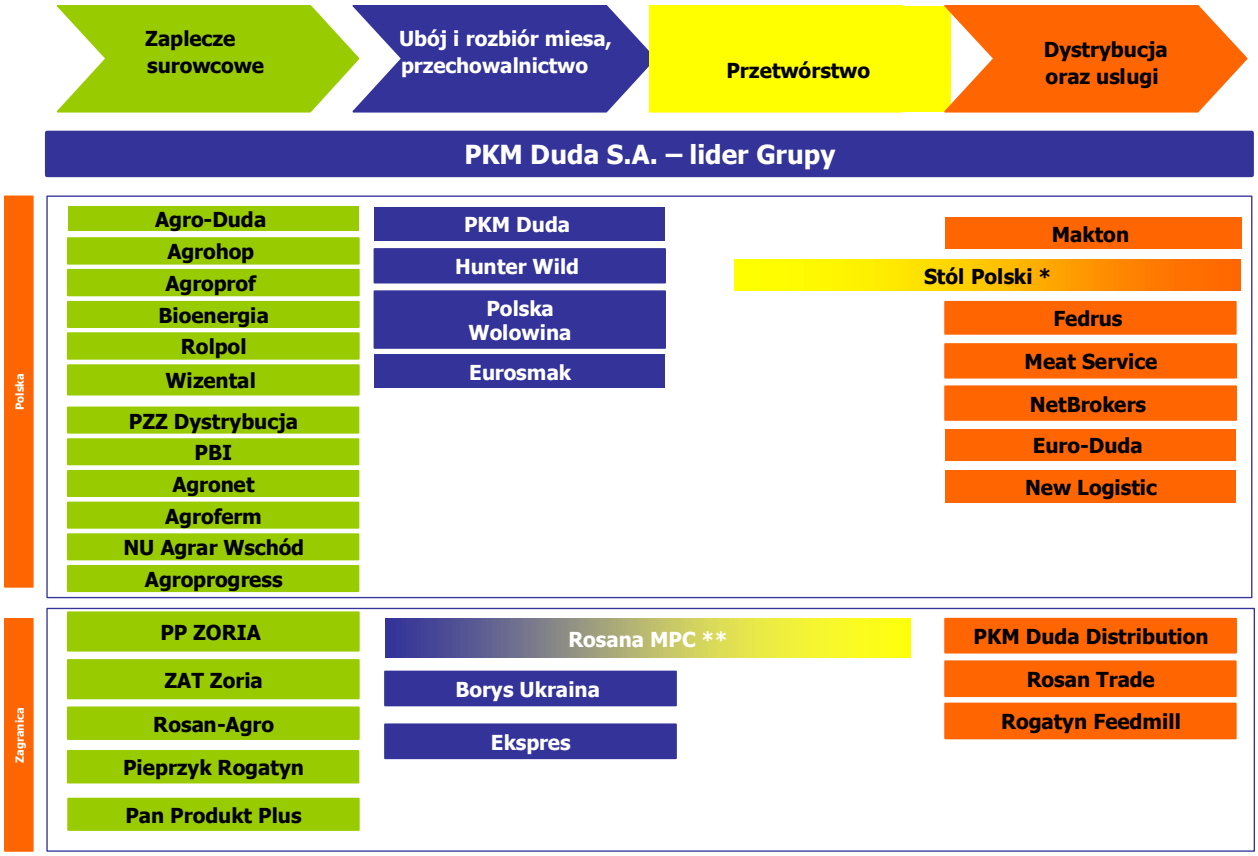
I. Informacje o Grupie Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A

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. Od 2006 r. Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. inwestuje na Ukrainie – obecnie do Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A należy Grupa Kapitałowa Rosan AGRO oraz firmy min. Pieprzyk Rogatyn, Zoria. Grupa zatrudnia obecnie ponad 2500 osób, z czego oko. 2.000 osób w Polsce i ok. 500 osób na Ukrainie.

Grupa Kapitałowa PKM Duda obsługuje zarówno rynek wieprzowiny, wołowiny jak i dziczyzny, koncentrując swoją działalność głównie na hodowli, skupie, uboju, rozbiorze wieprzowiny. 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. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

Działalność Grupy skoncentrowana jest na trzech głównych obszarach, w związku z tym 34 spółki wchodzące w skład Grupy PKM Duda zostało podzielonych na 3 segmenty: rolny, produkcyjny oraz handlowo-usługowy. Ponadto w każdym segmencie można wyróżnić osobne linie biznesowe. W segmencie rolnym można wyróżnić linie produkcji roślinnej, hodowli zarodowej, tuczu. W segmencie produkcyjnym są linie biznesowe wieprzowiny, wołowiny i dziczyzny oraz planowana linia przetwórstwo – marki premium, zaś w segmencie handlowo-usługowym wyróżniane są linie biznesowe dystrybucji mięsa i wędlin, przechowalnictwa i chłodnictwa, usług rozbioru oraz internetowa platforma handlowa.

Powiązania i przyporządkowanie poszczególnych spółek w Grupie Kapitałowej PKM Duda pokazuje poniższy schemat:



* Spółka Stół Polski oprócz działalności handlowo dystrybucyjnej posiada również Zakład przetwórczy

** Rosana MPC prowadzi działalność w zakresie uboju trzody chlewnej i przetwórstwa mięsnego

Krótka charakterystyka spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Segment surowcowy

Agro – Duda Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie prowadzi skup, składowanie zboża oraz hodowlę trzody chlewnej. Włączenie spółki AGRO-DUDA do Grupy Kapitałowej związane jest z budową bazy surowcowej oraz rozszerzeniem działalności w zakresie przetwórstwa artykułów rolnych. PKM Duda jest jedynym udziałowcem Agro – Duda Sp. z o.o. Spółka prowadzi produkcję tuczników na fermie Miodary, produkcje także warchlaki rasy Naima, charakteryzującej się optymalną mięsnością, w fermie Nowy Świat. Spółka modernizuje także niedawno nabytą fermę Rudniki.

PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. z Pleszewa prowadzi działalność handlową (hurtową i detaliczną) w zakresie przemysłu zbożowo-młynarskiego (suszenie, przechowywanie i przerób zbóż). Działalność PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. koncentruje się na skupie i przemiale 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, kukurydzy i rzepaku. Zadaniem Spółek jest wzmocnienie zaplecza surowcowego Polskiego Koncernu Mięsnego. Spółki prowadzą produkcję roślinną na 1 748 ha ziemi, dzierżawionej od Agencji Nieruchomości Rolnych.

Wizental Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie chowu i hodowli zwierząt gospodarskich, produkcji mleka, 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 1200 ha. gruntów dzierżawionych od Agencji Nieruchomości Rolnych.

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

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. Obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej – rozpatruje różnorakie możliwości inwestycyjne w linii biznesowej biopaliw i biogazowni.

Świniokompleks Zoria, w skład którego wchodzi Przedsiębiorstwo Prywatne Zoria oraz Zoria Spółka Akcyjna) jest fermą zarodową, w wyniku czego jest zwolniona z podatku dochodowego. Obecne zdolności produkcyjne wynoszą 25 tys. tuczników rocznie. Firma jest w trakcie podnoszenia zdolności produkcyjnych o 100 %. Posiada dotacje do żywca rzeźnego oraz do tzw. stad zarodowych.

Przedsiębiorstwo Budowlano-Inwestycyjne Sp. z o.o. wspiera rozbudowę ferm, przygotowując tereny pod budowę i stawiając budynki dla segmentu rolnego.

Agronet sp. z o.o – nowo zawiązana spółka której zadaniem będzie zakup i przygotowywanie gruntów pod budowę ferm

Agroferm sp z o.o. Przedmiotem działalności będzie chów trzody chlewnej oraz uprawa gruntów rolnych.

Rosan Agro - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuję się produkcją żywca, posiada trzy fermy o rocznej zdolności 42 tys. tuczników

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 – podmiot zajmujący produkcją żywca ulokowany w bliskiej odległości od ferm zarodowych znajdujących się w kompleksie ZORIA. Roczna zdolność wynosi 12 tys. tuczników

Agro-Progess – prowadzi działalność w zakresie upraw rolnych . Nabycie udziałów w tym podmiocie stanowi realizację strategii Zarządu PKM DUDA S.A w zakresie rozszerzenia sektora rolnego i budowy własnego zaplecza surowcowego.

NU Agrar Wschód - nowo zawiązana spółka zajmująca się szeroko rozumianym doradztwem rolniczym. Spółka zamierza prowadzić działalność w zakresie doradztwa bezpośredniego dla farmerów. Przedmiotem jej działalności będzie również propagowanie wiedzy rolniczej poprzez wydawanie i sprzedaż własnej gazetki, a także prowadzenie doświadczeń polowych.

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 mocami ubojowymi prawie 3,5 tys. sztuk trzody chlewnej na dobę jest jedynym specjalistycznym kompleksem produkcji rzeźnej i rozbiorowej tej klasy w Polsce. Jego dzienne moce rozbiorowe wynoszą 200 ton.

Polska Wołowina Sp. z o.o. - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład wdrożył system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE.

Borys TEoB (Sp z o.o.) zajmuje się produkcją rolno-spożywczą oraz produkcją i sprzedażą hurtową mięsa i wyrobów mięsnych. Jest to zakład przetwórczy, posiadający licencję na ubój, rozbiór i handel. Stanowi przyczółek PKM DUDA na rynek ukraiński.

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 1900m². Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.

CM Eurosmak Sp. z o.o. jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się rozbiorem mięsa czerwonego. Nowoczesne linie rozbioru mięsa spełniają wymogi UE, a ich wydajność to 900 ton na tydzień. Dystrybucją produktów Eurosmaku zajmują się spółki z Grupy PKM Duda, CM Makton oraz Fedrus.

Rosana MPC – spółka wchodząca 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 głównie zachodnią Ukrainę.

PF Ekspres – spółka zależna od Rosan Agro na Ukrainie zajmująca się ubojem, rozbiorem mięsa

Segment handlowo-usługowy

CM Makton Sp. z o.o. 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 i krakowskim. Posiada sieć 170 sklepów patronackich.

Stół Polski sp z o.o zajmującą 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 katowickim i Podlasiu. Posiada sieć sklepów patronackich a także zakład przetwórczy produkujące markowe wędliny.

Fedrus S.A. realizuje sprzedaż hurtową mięsa i wędlin detalu tradycyjnego. Działa głównie na rynku poznańskim. Posiada 76 sklepów patronackich.

NetBrokers Sp. z o.o. jako elektroniczna giełda towarowa jest koordynatorem rynków ściśle powiązanych z działalnością prowadzoną przez Emitenta i inne spółki Grupy Kapitałowej. Ma także możliwości penetracji rynku pasz, zbóż, dodatków paszowych niezbędnych dla pozyskania surowca zwierzęcego oraz budowy grup producenckich. NetBrokers aspiruje do roli platformy internetowej o zasięgu europejskim, co niesie za sobą korzyść poszerzenia pola działania dla Grupy Kapitałowej PKM DUDA S.A., przede wszystkim w zakresie eksportu.

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. Euro – Duda Sp. z o.o. utworzyła oddział na terenie Niemiec, co umożliwia wykonywanie usług z zakresu uboju i rozbioru mięsa dla największych niemieckich zakładów mięsnych. Oddział zarejestrowany na terenie Niemiec stanowi wsparcie eksportu PKM Duda do krajów UE, gdyż umożliwia ubieganie się o kontrakty eksportowe.

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. Na bazie tego podmiotu buduje się struktury sprzedażowe produktów wieprzowych w Niemczech oraz na rynkach UE sprzed 2004 roku.

Meat Service Sp. z o.o. jest spółką handlową, zajmującą się głównie kupnem i eksportem na rynki trzecie towarów handlowych. Spółka została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda.

Rosan Trade – spółka wchodząca w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem prefiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy

Rogatyn Feedmill – spółka wchodząca 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

New Logistic – spółka na gruntach której powstanie chłodnia o docelowej pojemności 60 tys. palet. Obecnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

II. Ogólna charakterystyka spółki dominującej Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.

Nazwa:	Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.
Adres siedziby:	02-699 Warszawa ul. Kłobucka 25
Identyfikator NIP:	699-178-14-89
Identyfikator Regon:	411141076
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	21.02.2002
Numer w rejestrze:	0000094093
Akt notarialny:	Repertorium A Nr 5645/2001 z dnia 12.12.2001 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna

Skład Osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej PKM DUDA S.A. w okresie sprawozdawczym

Zarząd:

Maciej Duda	Prezes Zarządu
Bogna Duda-Jankowiak	V-ce Prezes Zarządu
Roman Miler	V-ce Prezes Zarządu
Rafał Oleszak	V-ce Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Tomasz Łuczyński	Członek RN
Marek Dymalski	Członek RN
Maciej Zientara*	Członek RN
Michał Dworzyński	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN

* W dniu 20.10.2008 p. Maciej Zientara złożył rezygnację z członkostwa w organie ze skutkiem na dzień 31.10.2008

III. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym 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.

III.1. MSR 2 – Zapasy.

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Na cenę nabycia lub kosztu wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.
Zasady stosowane przez grupę w wycenie zapasów nie odbiegają od zasad zawartych w MSR.

III.2. Wartości niematerialne i prawne

Składnik wartości niematerialnych (WN) ujmuje się tylko wtedy gdy:
- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów,
- można wiarygodnie określić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

III.3. Rzeczowe aktywa trwałe.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się:
- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i podatkami bezzwrotnymi, pomniejszona o upusty handlowe i rabaty,

- inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować, poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Grupa posiada jednak w swojej strukturze spółki, których majątek trwały nabyty został przed 1996 rokiem (spółki rolne). W związku z powyższym będzie miał tu zastosowanie MSR-29 – wycena wg wartości godziwej.

W myśl MSSF 1 jednostka może dokonać wyceny składników rzeczowego majątku trwałego na dzień zastosowania MSSF i uznać tą wartość godziwą jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień. Mimo dołożenia należytej staranności, z uwagi na ilość, czas i stopień skomplikowania wyceny, Grupa Kapitałowa nie dokonała szacunku wartości godziwej jako nowej wartości nabycia wyżej wymienionych aktywów.

III.4. Rzeczowe aktywa trwałe – Dotacje.

Ujecie dotacji inwestycyjnych na zakup środków trwałych Grupa ujmuje zgodnie z MSSF.

III.5. Nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Wycena po początkowym ujęciu opiera się na modelu wartości godziwej, zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto okresu, w którym nastąpiła zmiana.

III.6. Aktywa biologiczne i produkty rolnicze – zapasy i środki trwałe (stada hodowlane).

Grupa stosuje następujące metody wyceny:
- Zasiew zbóż, kukurydzy- wycena według technicznego kosztu wytworzenia (TKW) i prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako produkcja w toku,
- Zboża, kukurydza (zbiory) - według wartości godziwej z odniesieniem różnicy na wynik finansowy.
- Świnie, bydło, konie - według wartości ceny nabycia (w przypadku zwierząt hodowlanych i bydła mlecznego, czyli majątku trwałego)
- Aktywa biologiczne w fazie wzrostu (zwierzęta w tuczu) - według wartości godziwej

III.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe.

Jednostka posiada papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i wycenia je według wartości godziwej. Takie rozwiązanie jest zgodne z MSR.

III.8. Kapitały

Grupa prezentuje kapitały mniejszości jako osobną pozycję pasywów. W związku z przejściem na MSR grupa przekwalifikowała kapitały mniejszości jako wyodrębnioną cześć kapitału własnego.

III.9. Płatności w formie akcji własnych.

W grupie istnieje program motywacyjny, który przyznaje pracownikom akcje spółki dominującej po spełnieniu określonych warunków. Uchwała z dnia 09.09.2004 (rejestracja 22.11.2004) mówi o subskrypcji akcji w formie obligacji zamiennych na akcję, które były przyznawane pracownikom w ciągu trzech lat. Oznacza to, że każdorocznie przez okres trzech lat – począwszy od 2005 roku - wartość godziwa instrumentu kapitałowego oznaczającego możliwość objęcia 1/3 ilości akcji spółki była odnoszona w koszty roku.

III.10. Połączenia jednostek.

Dla spółek nabytych przed 31.03.2004 na dzień przejścia na MSR oraz 01.01.2005 Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy, oraz zaprzestała amortyzować wartość firmy począwszy od 01.01.2005.

III.11. Wartość firmy

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji zgodnie z MSSF. Grupa Kapitałowa PKM DUDA raz w roku (na koniec roku obrotowego) będzie przeprowadzać test na utratę wartości zgodnie MSSF 3.

III.12. Dotacje rządowe.

Ujęcie dotacji stosowane przez grupę jest zgodne z MSR 20.

IV. Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego. (§ 98 ust. 4 pkt. 1-8)

IV.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w III kwartale 2008 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

W ocenie Zarządu PKM DUDA S.A. okres będący przedmiotem niniejszego raportu był bardzo ważnym i jednocześnie udanym okresem dla Grupy Kapitałowej z uwagi na m.in. zaistniałe zmiany na rynku surowcowym, czy zakończenie procesu inwestycyjnego skutkującego zwiększeniem mocy ubojowych w macierzystym zakładzie w Grabkowie.
Na początku III kwartału 2008 roku mieliśmy do czynienia z kontynuacją wzrostowego trendu cen żywca wieprzowego zapoczątkowanego w II kwartale br na skutek spadku pogłowia i podaży trzody chlewnej. Szczególnie w miesiącu lipcu, w Polsce jak i całej Unii Europejskiej występował wysoki poziom cen żywca, jednak według danych Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi średnie rynkowe ceny świń rzeźnych w Polsce w tym okresie były o około 9% wyższe od średniej w całej UE i należały do jednych z najwyższych we Wspólnocie. W kolejnych miesiącach III kwartału br (sierpień wrzesień) nastąpiło wyhamowanie wzrostowej tendencji cen żywca wieprzowego zarówno w Polsce, jak i w pozostałych krajach członkowskich UE będące po części efektem zniesienia refundacji eksportowych w UE-27 jak i rosnącej konkurencji na światowym rynku. Ponadto na skutek osłabienia złotówki spadła opłacalność importu wieprzowiny do Polski a jednocześnie wzrósł poziom eksportu , głównie na rynek Ukraiński.

Do sukcesów Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale br. należy zaliczyć zakończenie procesu modernizacji linii ubojowej w zakładzie w Grąbkowie skutkującej zwiększenie mocy produkcyjnych o około 30%. Dzięki tej modernizacji w III kwartale spółka odnotowała w miesiącu wrześniu rekordowy w historii firmy poziom ubojów żywca wieprzowego na poziomie ponad 80 tys. sztuk, a w całym kwartale poziom ubojów sięgnął niespełna 190 tys. sztuk co stanowi wzrost o 16% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz o 22% w stosunku do II kwartału bieżącego roku.

Wzrost ubojów w sytuacji zmniejszenia pogłowia trzody chlewnej był możliwy dzięki zwiększeniu dostaw z własnego, ciągle rosnącego zaplecza surowcowego, a także w wyniku pozyskania nowych dostawców dzięki prowadzonemu konsekwentnie programu kontraktacji .

W III kwartale 2008 Grupa Kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 382.077 tys. zł co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi wzrost o ponad 12% i ponad 11% w stosunku do poprzedniego kwartału bieżącego roku. Narastająco – za 9 miesięcy Grupa uzyskała przychody na poziomie 1.043.850 tys zł co stanowi wzrost o 40% w stosunku do porównywalnego okresu roku 2007

Należy zwrócić uwagę iż w związku z uruchomieniem nowej linii ubojowej (lipiec-sierpień) i zwiększeniem poziomu produkcji spółka borykała się z problemami natury technicznej takimi jak konieczność przeprowadzenia i wdrożenia wielu zmian w strukturze organizacyjnej ubojów i produkcji rozbiorowej w

Grupie, konieczność przeszkolenia pracowników, czy w końcu koszty pozyskania nowych odbiorców co w pewnym stopniu miało wpływ na poziom marży handlowej .

Do sukcesów w III kwartale należy zaliczyć znaczną dynamikę wzrostu przychodów eksportowych. W III kwartale Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody eksportowe na poziomie 57,4 mln złotych co stanowi wzrost o 80% stosunku do roku poprzedniego i o 45% w stosunku do II kwartału roku bieżącego. Wzrost poziomu przychodów eksportowych jest wynikiem zwiększenia mocy ubojowych przez podmiot dominujący, największym odbiorcą był rynek Ukraiński. Sprzedaż odbywała się przede wszystkim poprzez podmiot zależny ukraińską spółkę Rosana, co zdecydowanie podwyższyło bezpieczeństwo płatności i możliwość pozyskania nowych odbiorców

Tabela: Wyniki Grupy Kapitałowej w III kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2007 roku.

Wyszczególnienie	III kwartał 2008	III kwartał 2007	Dynamika	9. miesięcy zakończone 30.09.2008	9. miesięcy zakończone 30.09.2007	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	**382 077**	**340 805**	**112%**	**1 043 850**	**956 821**	**109%**
Zysk ze sprzedaży	10 531	7 128	148%	31 979	24 381	131%
Zysk z działalności operacyjnej	**13 767**	**10 570**	**130%**	**41 944**	**42 284**	**99%**
Zysk brutto	10 243	9 322	110%	28 143	41 940	67%
Zysk netto	**8 674**	**7 367**	**118%**	**22 443**	**35 617**	**63%**
Amortyzacja	8 756	7 388	119%	24 788	19 527	127%
EBIDTA	22 523	17 958	125%	66 696	61 811	108%
Rentowność netto	2,27%	2,16%	105%	2,15%	3,72%	58%
Rentowność EBITDA	5,89%	5,27%	112%	6,39%	6,46%	99%
Przychody eksportowe	54 722	30 359	180%	126 460	102 700	123%
Udział w przychodach ogółem	14,32%	8,91%	161%	12,11%	10,73%	113%

Zmiana sytuacji na rynku surowcowym, zwiększenie mocy ubojowych a także wzrost sprzedaży eksportowej wpłynęły pozytywnie na poziom przychodów uzyskanych przez jednostkę dominującą.

W III kwartale br spółka osiągnęła jednostkowe przychody ze sprzedaży w kwocie 134.884 tys. zł wobec 105.835 tys. zł w II kwartale oraz 87.466 tys. zł w I kwartale co daje wzrost odpowiednio o 27% i 54%. W odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest to wzrost o 40%.

Na szczególną uwagę zasługuje wzrost przychodów eksportowych spółki dominującej które w III kwartale 2008 wyniosły 22.733 tys. zł i wzrosły o 40% w stosunku do I kwartału br a w odniesieniu do II kwartału 2008 wzrost wyniósł 46%.

Tabela. Przychody spółki dominującej w poszczególnych kwartałach 2008 roku

Wyszczególnienie	III kwartał 2008	II kwartał 2008	I kwartał 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	134 884	105 834	87 466
Zysk netto	12 639	3 122	1 104
Przychody eksportowe	32 937	22 733	16 293
Udział w przychodach ogółem	24,42%	21,48%	18,63%

W III kwartale br spółka osiągnęła jednostkowe przychody ze sprzedaży w kwocie 134.884 tys. zł wobec 105.834 w II kwartale oraz 87.466 tys. zł w I kwartale co daje wzrost odpowiednio o 27% i 54%. W odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest to wzrost o 40%

Na szczególną uwagę zasługuje wzrost przychodów eksportowych spółki dominującej które w III kwartale 2008 wyniosły 32.937 tys. zł i wzrosły o 45% w stosunku do I kwartału i 102% w stosunki do I kwartału 2008 roku. W odniesieniu do III kwartału 2007 wzrost przychodów eksportowych „spółki matki" wyniósł 89%.

Ponadto w III kwartale br. spółka dominująca uzyskała dywidendy z zysku za rok poprzedni od jednostek zależnych co umożliwiło sfinansowanie inwestycji w zakładzie Grabkowie z środków własnych oraz jednocześnie pozwoliło na zmniejszenie długu odsetkowego spółki dominującej o 8 mln złotych w stosunku do poprzedniego kwartału.

Tabela: Wyniki jednostkowe PKM DUDA w III kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2007 roku

Wyszczególnienie	III kwartał 2008	III kwartał 2007	Dynamika	9. miesięcy zakończone 30.09.2008	9. miesięcy zakończone 30.09.2007	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	**134 884**	**96 296**	**140%**	**328 184**	**320 135**	**103%**
Zysk brutto na sprzedaży	10 554	11 861	89%	36 085	35 066	103%
Zysk ze sprzedaży	1 349	2 240	60%	7 672	7 269	106%
Zysk z działalności operacyjnej	**1 524**	**2 594**	**59%**	**9 678**	**8 936**	**108%**
Zysk brutto	12 514	2 912	430%	17 719	12 266	144%
Zysk netto	**12 639**	**2 128**	**594%**	**16 854**	**9 381**	**180%**
Amortyzacja	3 593	3 426	105%	10 609	9 868	108%
EBIDTA	5 117	6 020	85%	20 294	18 804	108%
Rentowność netto	9,37%	2,21%	424%	5,14%	2,93%	175%
Rentowność EBITDA	3,79%	6,25%	61%	6,18%	5,87%	105%
Przychody eksportowe	32 937	17 394	189%	71 962	53 277	135%
Udział w przychodach ogółem	24,42%	18,06%	135%	21,93%	16,64%	132%

** wzrost poziomu zysku netto spółki dominującej jest w części spowodowany przychodami z tytułu dywidendy wypłaconej przez spółki zależne. Dywidenda nie wpłynęła na poziom zysku w sprawozdaniu skonsolidowanym z uwagi na wyłączenie przychodów od jednostek zależnych.*

IV.2 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Do czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe zaliczyć można:
- ustabilizowanie się sytuacji na rynku surowcowym (stabilizacja cen)
- dynamiczny wzrost poziomu ubojów.
- zmiana sytuacji na rynku walutowym – osłabienie złotówki sprzyjające dynamice eksportu i jednocześnie rekompensujące zniesienie refundacji eksportowych

IV.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w reprezentowanym okresie.

Struktura Grupy Kapitałowej, działającej w różnych segmentach działalności powoduje iż mamy do czynienia z czynnikiem sezonowości. W III kwartale 2008 czynnik ten miał duże znaczenie dla segmentu surowcowego dla którego okres był czasem żniw. W okresie tym sektor rolny odnotował znaczny wzrost sprzedaży

IV.4 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

1). Na podstawie zawartej w dniu 20 grudnia 2006 r. z BRE BANK S.A. umowy o przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji emitent w drugim kwartale 2008 dokonywał emisji obligacji własnych na łączną wartość 70 mln złotych, dokonując w tym samym okresie wykupu obligacji na wartość 70 mln złotych.

Maksymalna wartość programu emisji obligacji wynosi 50 mln złotych

Nr emisji	Wartość nominalna emisji (tys. PLN)	Wartość nominalna jednej obligacji (tys. PLN)	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
17	10 000	100	100 szt.	16.07.2008	17.09.2008
18	10 000	100	200 szt.	23.07.2008	24.09.2008
19	10 000	100	100 szt.	23.07.2008	01.10.2008
20	10 000	100	100 szt.	27.08.2008	29.10.2008
21	10 000	100	100 szt.	27.08.2008	05.11.2008
22	10 000	100	100 szt.	17.09.2008	19.11.2008
23	10 000	100	100 szt.	24.09.2008	26.11.2008

2) Z uwagi na wniesienie, przez akcjonariusza Panią Monikę Makowską, do Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy, pozwu o stwierdzenie nieważności uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 7/16/04/2008 z dnia 16 kwietnia 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych, Spółka, kierując się zasadą ochrony interesów jej Akcjonariuszy postanowiła nie podejmować w przedmiotowej sprawie działań do czasu prawomocnego zakończenia postępowania. W związku z powyższym subskrypcja Akcji serii H nie została przeprowadzona. Wyznaczony przez Sąd na dzień 07 października 2008 r. termin rozprawy, z przyczyn niezależnych od Spółki został odwołany a nowy termin wyznaczono na dzień 6 stycznia 2009 r.
W związku z powyższym spółka postanowiła umieścić w porządku obrad najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały w sprawie uchylenia Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 7/16/04/2008 z dnia 16 kwietnia 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy .
Jednocześnie w porządku obrad przewidziany jest punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji nowych akcji serii H z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy

IV.5 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Emitent dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

IV.6 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

W miesiącu październiku nastąpiło zaostrzenie globalnego kryzysu finansowego. Na dzień dzisiejszy nie można jednoznacznie oszacować jaki wpływ będą miały te wydarzenia na gospodarkę jak również bezpośrednio na przyszłe wyniki finansowe Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. Tym nie mniej Zarząd PKM DUDA S.A mając na uwadze zaistniałą sytuację przygotowuje Strategię Grupy Kapitałowej na najbliższe lata zakładającą optymalne ograniczenie kosztów w tym również kosztów finansowych a także sprzedaż nieproduktywnego majątku. Ponadto czynione są działania zmierzające do usprawnienia struktury Grupy Kapitałowej, zostały przygotowane projekty połączenia spółek w ramach Grupy Kapitałowej.

IV.7 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

w tys. zł

Wyszczególnienie	**2008.09.30**	**2007.12.31**	**2007.09.30**
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	179 440	123 478	114 007
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych		1 153	100
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych			
Inne	2 011		
Zobowiązania warunkowe i razem	**181 451**	**124 631**	**114 107**

IV.8 Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR, w zależności od tego, który podział segmentów jest podziałem podstawowym.

Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. przyjęła jako podstawowy podział segmentów podział branżowy. Jest to związane ze specyfiką działalności spółek wchodzących w skład PKM DUDA S.A.

W dniu 30 września 2008 roku skład poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:

Segment produkcyjny:

- Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.
- Polska Wołowina sp. z o.o.
- Hunter Wild sp z o.o.
- Borys sp. z o.o. (UKRAINA)
- Eurosmak sp. z o.o.
- Rosana MPC
- PF Ekspres

Segment handlowo-usługowy:

- Makton sp. z o.o.
- Stół Polski sp z o.o
- NetBrokers sp. z o.o.
- EuroDuda sp. z o.o.
- Fedrus S.A.

- Meat Service sp. z o.o.
- PKM DUDA Distrbution GmbH
- Rosan Trade
- Rogatyn Feedmill
- New Logistic

Segment rolny:

- Agroprof sp. z o.o.
- Agro Duda sp. z o.o.
- PZZ Dystrybucja sp z o.o.
- Rolpol sp. z o.o.
- Wizental sp. z o.o.
- Bioenergia sp. z o.o.
- Agrohop sp. z o.o.
- Agronet sp. z o.o.
- Agroferm sp. z o.o.
- PBI sp. z o.o.
- PP Świniokompleks ZORIA
- ZAT Świniokompleks ZORIA
- Rosan Agro
- Pieprzyk Rogatyń
- Pan Produkt Plus
- Agro-progress
- NU Agrar Wschód

Poniżej przedstawiono wyniki za III kwartały 2008 roku według segmentów branżowych

Wyszczególnienie	segment produkcyjny	segment handlowy	segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody ogółem	510 994	676 422	69 417	1 256 833	-212 983	1 043 850
Koszty ogółem	498 802	658 340	67 712	1 224 854	-212 983	1 011 871
Pozostałe przychody	8 814	3 064	5 941	17 819	-266	17 553
Pozostałe koszty	2 575	3 129	2 150	7 854	-266	7 588
Wynik operacyjny segmentu	**18 431**	18 017	**5 496**	**41 944**	**0**	**41 944**
			0	0		0
Przychody finansowe	7 407	662	243	8 312	-1 688	6 624
Koszty finansowe	15 450	2 656	4 007	22 113	-1 688	20 425
Wynik brutto	**10 388**	**16 023**	**1 732**	**28 143**	**0**	**28 143**
Wynik netto	**8 727**	**12 144**	**1 572**	**22 443**	**-63**	**22 380**
Suma bilansowa	753 989	178 124	275 615	1 207 728	-145 825	1 061 903
Nakłady na AT	16 114	22 916	70 906	109 936		109 936
Amortyzacja	13 445	5 902	5 441	24 788		24 788

Sporządzający:
Gł. Księgowy Spółki **Wiceprezes Zarządu** **Prezes Zarządu**
Jerzy Jaśkowiak **Rafał Oleszak** **Maciej Duda**

Grąbkowo 05.11.2008