DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 R.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1

1. Informacje o instrumentach finansowych w Spółce

tys. zł

Lp	Treść	AFPDO	ZFPDO	PUINW	AFUDTW	AFDDS
1	**Stan na początek okresu**	**2 681**	**0**	**25 304**	**0**	**0**
2	**ZWIĘKSZENIA**	**0**	**0**	**33 015**	**0**	**0**
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie			30 901		
	- wycena			2 114		
	- aktualizacja wartości					
	- przekwalifikowanie					
	- inne					
3	**ZMNIEJSZENIA**	**2 492**	**0**	**11 804**	**0**	**0**
	- zbycie, rozwiązanie, spłata			10 836		
	- wycena	2 492		968		
	- aktualizacja wartości					
	- przekwalifikowanie					
	- inne					
4	**Stan na koniec okresu**	**189**	**0**	**46 515**	**0**	**0**

gdzie:

AFPDO	- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
ZFPDO	- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
PUINW	- Pożyczki udzielone i należności własne *
AFUDTW	- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
AFDDS	- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

2. Ryzyko zmiany kursów walutowych

Ryzyko zmiany kursów walutowych jest istotne dla Spółki, bowiem osiąga ona przychody z tytułu kontraktów eksportowych w walutach obcych, zaś walutą podstawową Spółki jest polski złoty. Spółka w 2008 r. ok. 20 % swoich przychodów czerpała z eksportu produktów mięsnych, w których rozliczenia są prowadzone albo w dolarach amerykańskich („USD") - w odniesieniu do kontraktów z podmiotami z obszaru krajów dawnego Związku Radzieckiego oraz rynków azjatyckich Hong-Kong, Korea), albo w Euro - w odniesieniu do kontraktów z podmiotami z obszaru Unii Europejskiej

Tendencja silnego umacniania się złotego względem USD i EURO utrzymująca się w I półroczu 2008 roku skłaniała Spółkę do poszukiwania rozwiązań finansowych pozwalających zabezpieczyć Spółkę przed negatywnymi skutkami. „ryzyka kursowego" w postaci spadku rentowności działalności eksportowej Do zabezpieczenia planowanych przychodów Spółki narażonych na ryzyko walutowe wykorzystywane były walutowe transakcje forward oraz strategie opcyjnie. Spółka planowała w ten sposób zabezpieczyć oczekiwaną przyszłą sprzedaż wyrażoną w walutach obcych. Zastosowanie instrumentów pochodnych wymagało wdrożenia w Spółce rachunkowości zabezpieczeń w celu zminimalizowania wpływu zmian wartości godziwej instrumentu na rachunek zysków i strat.

Skala zmian na rynku walutowym w roku 2008 była trudna do przewidzenia a dynamika osłabianie się polskiej waluty była dotychczas niespotykana. W IV kwartale 2008 roku doszło do dalszego pogłębienia się procesu osłabienia polskiej waluty. Jednocześnie nastąpiło pogłębienie się światowego kryzysu finansowego skutkujące między innymi częściowym ograniczeniem sprzedaży eksportowej, która była źródłem rozliczeń transakcji walutowych.

3. Ryzyko zmiany stóp procentowych

PKM DUDA S.A. jest narażona na ryzyko zmiany krótkoterminowych stóp procentowych stosowanych dla zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu, także na zmiany długoterminowych stóp procentowych. W 2008 roku Spółka nie zabezpieczała się przed ryzykiem stóp procentowych.

4. Ryzyko kredytowe

Działalność operacyjna i finansowa PKM DUDA S.A podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych. Poszczególne umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez spółkę takich jak zobowiązanie a do wykorzystania kredytu jedynie na cel wyraźnie określony w danej umowie kredytowej, obowiązek do przeprowadzania przez rachunki bankowe prowadzone w banku kredytującym działalność spółki obrotów w proporcji co najmniej równej udziałowi banku w finansowaniu działalności spółki czy też obowiązek utrzymywania przez kredytobiorcę wskaźników finansowych takich jak wskaźnik wypłacalności czy wskaźnik pokrycia odsetek na poziomie określonym w danej umowie kredytowej. Ponadto, niewypełnienie obowiązków określonych w umowach kredytowych może skutkować koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Emitenta oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Emitenta, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Zadłużenie Spółki na koniec 2008 roku wynosiło łącznie ponad 250 mln zł.

Z uwagi na trudna sytuację na rynku kredytowym oraz wykazane przez Spółkę zobowiązania warunkowe z tytułu zawartych walutowych transakcji zabezpieczających istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych na kolejny okres lub ich braku możliwości ich refinansowania.

Nota 2

1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

PKM DUDA S.A. nie udzielał żadnych gwarancji i poręczeń (także wekslowych) w stosunku do jednostek niepowiązanych.

Udzielone poręczenia w 2008 roku oraz stan poręczeń na dzień 31.12.2008 dla jednostek powiązanych przedstawia poniższa tabela:

Poręczenia udzielone w roku 2008:

Beneficjent	Kredytobiorca / dłużnik	Data podpisania umowy	Data spłaty	Przedmiot poręczenia	Kwota kredytu / pożyczki/gwarancji	waluta `000
PeKaO S.A.	AGRODUDA	2008-06-26	2014-12-31	kredyt	12 850,00	PLN
PeKaO S.A.	AGROFERM	2008-01-23	2009-01-31	kredyt	4 000,00	PLN
PeKaO S.A.	AGROFERM	2008-01-23	2017-10-31	kredyt	8 960,00	PLN
PeKaO S.A.	AGROFERM	2008-06-13	2016-12-31	kredyt	8 800,00	PLN
PeKaO S.A.	AGRONET	2008-06-13	2009-06-30	kredyt	2 000,00	PLN
PeKaO S.A.	AGRONET	2008-06-18	2016-06-30	kredyt	13 500,00	PLN
SPARKASSE PASSAU	DUDA DISTRIBUTION	2008-03-19	2009-03-30	kredyt	1 500,00	EUR
ING S.A.	HUNTER WILD	2008-05-26	2009-04-30	kredyt	7 000,00	PLN
RAIFFEISEN BANK S.A.	HUNTER WILD	2008-11-30	2013-05-31	kredyt	2 000,00	PLN
BRE BANK S.A.	NETBROKERS	2008-05-23	2009-05-29	kredyt	2 500,00	PLN
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	425,74	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	253,15	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	182,67	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	178,35	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	128,56	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	337,14	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	260,71	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	1 014,92	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	231,86	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	1 030,48	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	66,64	CHF
ING S.A.	STÓŁ POLSKI	2008-04-25	2015-02-27	kredyt	4 000,00	PLN

Stan na dzień 31.12.2008 udzielonych poręczeń dla podmiotów powiązanych:

Beneficjent	Kredytobiorca / dłużnik	Data podpisania umowy	Data spłaty	Przedmiot poręczenia	Kwota kredytu / pożyczki/gwarancji	waluta `000
PeKaO S.A.	AGRODUDA	2006-06-23	2009-09-30	kredyt	19 000,00	PLN
PeKaO S.A.	AGRODUDA	2004-08-16	2014-06-30	kredyt	10 000,00	PLN
PeKaO S.A.	AGRODUDA	2008-06-26	2014-12-31	kredyt	12 850,00	PLN
PeKaO S.A.	AGRODUDA	2006-06-23	2016-02-28	kredyt	20 000,00	PLN
PeKaO S.A.	AGRODUDA	2007-10-25	2017-08-31	kredyt	7 500,00	PLN
PeKaO S.A.	AGROFERM	2008-01-23	2009-01-31	kredyt	4 000,00	PLN
PeKaO S.A.	AGROFERM	2008-01-23	2017-10-31	kredyt	8 960,00	PLN
PeKaO S.A.	AGROFERM	2008-06-13	2016-12-31	kredyt	8 800,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	AGROHOP	2007-10-17	2009-07-31	kredyt	1 000,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	AGROHOP	2006-12-22	2009-12-21	kredyt	570,00	PLN
PeKaO S.A.	AGRONET	2008-06-13	2009-06-30	kredyt	2 000,00	PLN
PeKaO S.A.	AGRONET	2008-06-18	2016-06-30	kredyt	13 500,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	AGROPROF	2005-05-10	2009-07-31	kredyt	300,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	AGROPROF	2006-12-19	2009-12-18	kredyt	456,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	AGROPROF	2005-11-09	2014-02-28	kredyt	490,00	PLN
SPARKASSE PASSAU	DUDA DISTRIBUTION	2008-03-19	2009-03-30	kredyt	1 500,00	EUR
RAIFFEISEN BANK S.A.	DUDA DISTRIBUTION	2006-06-05	2013-05-31	kredyt	1 200,00	EUR
ING S.A.	HUNTER WILD	2008-05-26	2009-04-30	kredyt	7 000,00	PLN
RAIFFEISEN BANK S.A.	HUNTER WILD	2006-06-05	2013-05-31	kredyt	380,00	EUR
RAIFFEISEN BANK S.A.	HUNTER WILD	2008-11-30	2013-05-31	kredyt	2 000,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	MEAT SERVICE	2007-06-13	2009-07-31	kredyt	1 000,00	PLN
BRE BANK S.A.	NETBROKERS	2008-05-23	2009-05-29	kredyt	2 500,00	PLN
PeKaO S.A.	POLSKA WOŁOWINA	2006-11-23	2009-11-30	kredyt	4 000,00	PLN
PeKaO S.A.	POLSKA WOŁOWINA	2007-12-03	2015-12-31	kredyt	2 500,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	ROLPOL	2006-12-19	2009-12-18	kredyt	800,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	ROLPOL	2007-08-22	2009-07-31	kredyt	300,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	ROLPOL	2005-11-09	2014-02-28	kredyt	490,00	PLN
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	425,74	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	253,15	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	182,67	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	178,35	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	128,56	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	337,14	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	260,71	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	1 014,92	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	231,86	CHF
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	1 030,48	CHF

Beneficjent	Kredytobiorca / dłużnik	Data podpisania umowy	Data spłaty	Przedmiot poręczenia	Kwota kredytu / pożyczki/gwarancji	waluta `000
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ROSAN AGRO sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	66,64	CHF
ING S.A.	STÓŁ POLSKI	2006-09-25	2009-04-30	kredyt	10 000,00	PLN
ING S.A.	STÓŁ POLSKI	2007-03-21	2015-02-27	kredyt	15 000,00	PLN
ING S.A.	STÓŁ POLSKI	2008-04-25	2015-02-27	kredyt	4 000,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	WIZENTAL	2006-12-20	2009-12-19	kredyt	718,41	PLN
KREDYT BANK S.A.	WIZENTAL	2005-05-10	2009-07-31	kredyt	1 000,00	PLN
KREDYT BANK S.A.	WIZENTAL	2006-07-13	2010-05-31	kredyt	2 338,34	PLN

Nota 3

1. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Spółka nie posiada zobowiązań z tego tytułu.

Nota 4

1. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W 2008 roku Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

Nota 5

1. Koszt wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła tego typu kosztów.

Nota 6

1. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne.

W roku 2008 spółka kontynuowała działalność inwestycyjną i dokonała inwestycji w środki trwałe na łączna kwotę 21.326 tys.zł. Przeprowadzone inwestycje dotyczyły miedzy innymi , modernizacji linii ubojowej a także działań w zakresie ochrony środowiska obecnie .Spółka realizowała inwestycję obejmującą rozbudowę mechaniczno – chemiczno - biologicznej oczyszczalni ścieków oraz budowę kolektora odprowadzającego ścieki oczyszczone do rzeki Orli

Ponadto w roku obrotowym 2008 spółka planowała kolejne inwestycje między innymi w przedmiocie akwizycji firm z branży mięsnej

W celu umożliwienia sfinansowania ewentualnego przejęcia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA w dniu 16.04.2008 zadecydowało o przeprowadzeniu emisji do 9,6 mln akcji serii H, z wyłączeniem prawa poboru. Emisja nowych

walorów miała zostać skierowana do inwestorów finansowych oraz akcjonariuszy, którzy w dniu ustalenia ceny emisyjnej będą właścicielami co najmniej 100 tys. akcji spółki.
Planowana emisja miała zostać przeprowadzona według uproszczonej procedury co pozwoliłoby na obniżenie jej kosztów oraz skrócenie czasu pozyskania kapitału, na sfinansowanie akwizycji, w możliwe najszybszym czasie od zakończenia procesów due dilligence i podjęcia decyzji w przedmiocie przejęcia ,
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 Zarząd Spółki porządku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 08.12.2008 roku zaproponował 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 przewidziano punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji nowych akcji serii H z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy .
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 08 grudnia 2008 roku poparło zaproponowany przez Zarząd Spólki projekt podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze publiczną emisji 97,3 mln akcji serii H z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna została ustalona na 1,10 zł za akcję. Planowana wartość emisji wynosiła 105 mln zł
W ramach emisji planowano przeprowadzenie dalszych inwestycji w zakresie budowy zaplecza surowcowego w Polsce i na Ukrainie a także rozbudowę i centralizacje rozbioru mięsa w zakładzie w Grabkowie a także częściowo zasilenie kapitału obrotowego.

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.
Spółka podjęła decyzję o ograniczeniu zakres planowanych inwestycji do niezbędnego minimum

Nota 7

1. Informacje o transakcjach spółki z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

a. należności– 93.143 tys. zł - i zobowiązania – 5.944 tys. zł

b. przychody z wzajemnych transakcji – 130.783 tys. zł

Nota 8

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegały konsolidacji.

Nota 9

1. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.

etaty

Dział	2008		2007	
	Liczba etatów	(%)	Liczba etatów	(%)
Administracyjny	154	26%	130	24%
Produkcyjny	220	37%	209	39%
Transportu	116	19%	85	16%
Techniczny	42	7%	42	8%
Inne	65	11%	68	13%
Razem	**597**	**100%**	**534**	**100%**

Nota 10

1. Informacje o wynagrodzeniach członków zarządu oraz organów nadzorczych.

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Umowa o pracę	Rada nadzorcza spółek zależnych	Ogółem wynagrodzenie brutto
Zarząd PKM DUDA S.A.				
Maciej Duda	Prezes Zarządu	597	36	**633**
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	420		**420**
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	455	30	**485**
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	414	30	**444**
Prokurenci				
Marcin Duda	Prokurent/Dyrektor Transportu	300		**300**
Daria Duda	Prokurent/Dyrektor ds. rozliczeń	300		**300**
Dariusz Jankowiak	Prokurent/Dyrektor Techniczny	300		**300**

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Umowa o pracę	Rada nadzorcza spółek zależnych	Ogółem wynagrodzenie brutto
Grzegorz Ograbek	Prokurent/Dyrektor ds.. Ekonomicznych i Surowcowych	180		**180**
Halina Osińska	Prokurent/Dyrektor Sprzedaży	60		**60**
Beata Ratajczak	Prokurent/Dyrektor Administracyjny	180		**180**
Jerzy Jaśkowiak	Prokurent/Główny Księgowy	180		**180**

Rada Nadzorcza			
Rafał Abratański	Przewodniczący RN	36	**36**
Rafał Tuzimek	Członek RN	24	**24**
Tomasz Łuczyński	Członek RN	24	**24**
Marek Dybalski	Członek RN	24	**24**
Maciej Zientara	Członek RN	20	**20**
Jarosław Tomczyk	Członek RN	22	**22**
Michał Dworzyński	Członek RN	24	**24**
Andrzej Soczek od 08.12.08*	Członek RN	0	**0**
Robert Rogowski od 08.12.08*	Członek RN	0	**0**

*Panowie Rogowski i Soczek w 12/2008 nie otrzymali żadnego wynagrodzenia. W m-cu 01/2009 otrzymali za 01 i wyrównanie za 12/2008

Nota 11

1. Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych, przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

Na dzień 31 grudnia 2008 członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie byli zadłużeni wobec Grupy.

Nota 12

Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Nie wystąpiły

Nota 13

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu na który zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie (31.12.2008) doszło do dalszego pogłębienia się procesu 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.

W dniu 24.03.2009 roku Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. powziął informacje 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.

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

- 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 Spółka 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 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 Upadłosciowe 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 .

W ramach realizacji postępowania naprawczego Zarząd Spółki przy udziale zewnętrznych doradców finansowych i prawnych prowadzi intensywne negocjacje z Bankami

Zarząd Spółki zakłada, że w drodze prowadzonych negocjacji oraz ewentualnie sądowego ustalenia wysokości roszczeń banków zdoła wypracować taką strukturę zobowiązań, którą będzie w stanie na bieżąco regulować. Jednocześnie podkreślenia wymaga fakt, iż spółka (w porozumieniu z ustanowionym nadzorcą sądowym) na bieżąco prowadzi działalność gospodarczą oraz terminowo reguluje zobowiązania nie objęte postępowaniem naprawczym w tym w szczególności wobec dostawców czym zapewnia prowadzenie bieżącej działalności gospodarczej

Nota 14

Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Spółka powstała 14 grudnia 1999 roku jako DUDA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością , a następnie została przekształcona w spółkę akcyjną, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 12 grudnia 2001r.
Spółka została zarejestrowana dnia 21 lutego 2002 roku jako Spółka Akcyjna DUDA S.A. Bilans zamknięcia Spółki z o.o. został przyjęty jako bilans otwarcia Spółki akcyjnej.

Nota 15

Sprawozdania finansowe skorygowane o wskaźnik inflacji.

Nie wystąpiła konieczność przeliczenia sprawozdań finansowych o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich 3 lat działalności spółki nie przekroczyła 100%.

Nota 16

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Pomiędzy ujawnionymi w prezentowanym sprawozdaniu finansowym danymi za 2008 oraz za 2007, a uprzednio sporządzonymi sprawozdaniami finansowymi, nie wystąpiły różnice mające istotny wpływ na wynik Spółki.

Nota 17

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta.

Nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do sprawozdania finansowego za 2007r, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy spółki oraz jej sytuację majątkowej.

Nota 18

Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta.

W 2008 zakończyło się postępowanie kontrolne dotyczące podatku VAT za rok 2005. Spółka dokonała korekty in minus podatku naliczonego na kwotę 42 tys.

Nota 19

W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę. Zdaniem Zarządu spółki występuje jednak niepewność , co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości z uwagi na możliwość nie zrealizowania się prowadzonego postępowania naprawczego.
W ramach realizacji postępowania naprawczego Zarząd Spółki przy udziale zewnętrznych doradców finansowych i prawnych prowadzi intensywne negocjacje z Bankami
Zarząd Spółki zakłada, że w drodze prowadzonych negocjacji oraz ewentualnie sądowego ustalenia wysokości roszczeń banków zdoła wypracować taką strukturę zobowiązań, którą będzie w stanie na bieżąco regulować. Jednocześnie podkreślenia wymaga fakt, iż spółka (w porozumieniu z ustanowionym nadzorcą sądowym) na bieżąco prowadzi działalność gospodarczą oraz terminowo reguluje zobowiązania nie objęte postępowaniem naprawczym w tym w szczególności wobec dostawców czym zapewnia prowadzenie bieżącej działalności gospodarczej

Nota 20

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po

połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów).

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Spółek.

Nota 21

W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy.

Nota 22

Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wyłączając na podstawie odrębnych przepisów wszystkie jednostki z obowiązku objęcia konsolidacją, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące wszystkie jednostki w których posiada udziały.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu

kwiecień 2009	Maciej Duda	Prezes Zarządu	……..
kwiecień 2009	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	……..
kwiecień 2009	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	……..
Kwiecień 2009	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	……..

Sporządzający:

kwiecień 2009	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	……..