SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKM DUDA ZA 2008 R.

SPRAWOZDANIE
Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A
za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
Nr KRS 0000094093, REGON 411141076

1. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej

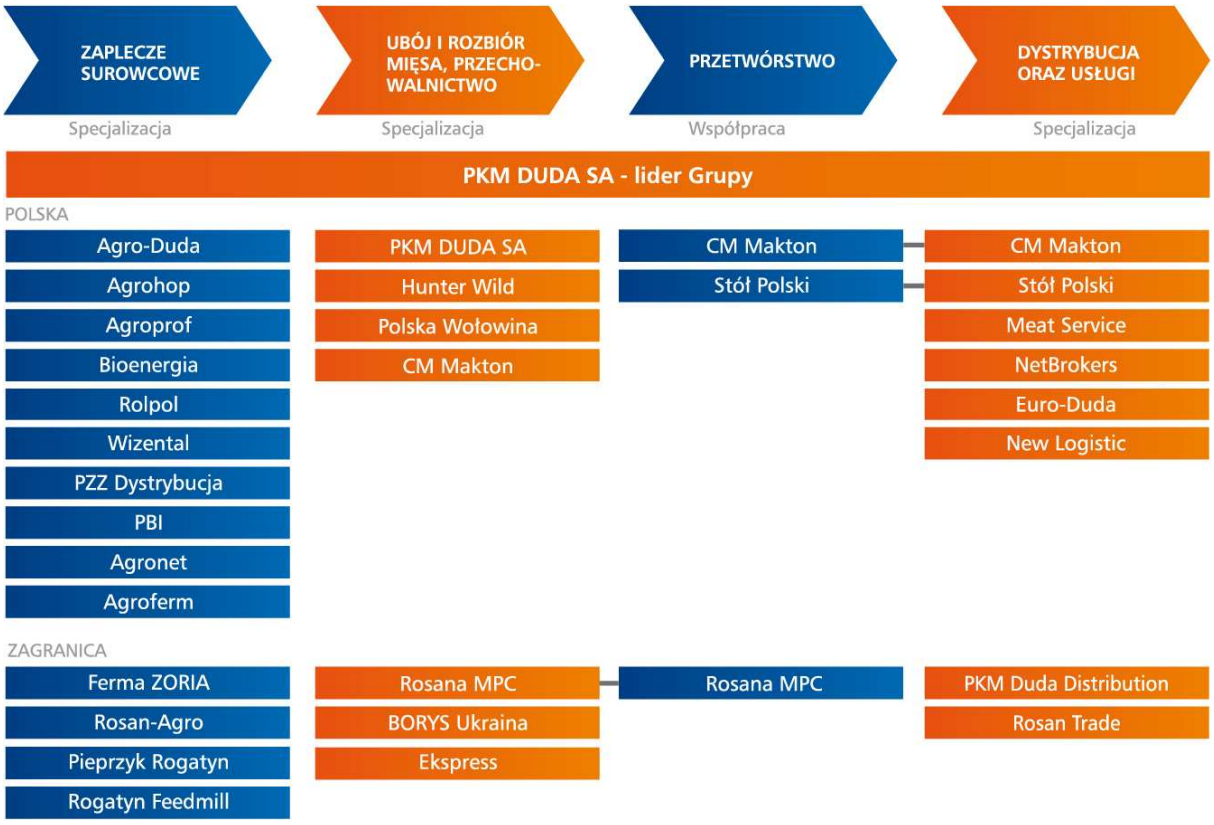
Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy związanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski.

W 2002 r. firma zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, aby pozyskać kapitał na inwestycje, które pozwoliłyby na szybki i bardziej wszechstronny rozwój spółki. Pozyskany kapitał zainwestowano w rozwój technologiczny, w akwizycje spółek, które wzbogacają ofertę firmy lub zabezpieczają jej rozwój. W ten sposób stworzona została silna grupa kapitałowa obejmująca ponad 30 firm, zajmujących się głównie ubojem, rozbiorem i dystrybucją mięsa (wołowina, wieprzowina, dziczyzna), hodowlą trzody, uprawą zbóż oraz innych produktów roślinnych, a od niedawna produkcją wędlin. Grupa stała się jednym z trzech największych podmiotów branży mięsnej na polskim rynku, z zatrudnieniem wynoszącym około 2 500 pracowników

Grupa Kapitałowa PKM Duda jest pionowo zintegrowanym holdingiem z branży mięsnej. Grupa PKM Duda obsługuje zarówno rynek wieprzowiny, wołowiny jak i dziczyzny, koncentrując swoją działalność głownie na hodowli, skupie, uboju, rozbiorze i konfekcji tych mięs w wielu asortymentach. Sferę produkcyjno-handlową uzupełnia w coraz większym stopniu działalność usługowa w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich (w tym również magazynowanie mięsa w chłodniach na zlecenie firm zewnętrznych) oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Po przejęciu spółki Stół Polski oraz ZM Paruzel, Grupa Kapitałowa PKM Duda rozpoczęła swoją działalność w zakresie przetwórstwa mięs i produkcji wędlin, w szczególności w segmencie premium. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

Działalność Grupy w roku 2008 skoncentrowana była na trzech głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 3 segmentów: rolnego, produkcyjnego oraz handlowo-usługowego

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



Segment rolny

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

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

Rolpol Sp. z o.o. oraz **Agroprof Sp. z o.o**. zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku. Zadaniem Spółek jest stworzenie zaplecza surowcowego Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. Spółki prowadzą produkcję roślinną na 1 748 ha ziemi, dzierżawionej od Agencji Nieruchomości Rolnych.

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

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

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

Bioenergia Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie – do marca 2006 funkcjonująca pod nazwą Eurostar Sp. z o.o. - zajmuje się wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii. Obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej – rozpatruje różnorakie możliwości inwestycyjne w linii biznesowej biopaliw i biogazowni.

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

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

Nu Agrar Wschód – nowo zawiązana spółka zajmująca się szeroko rozumianym doradztwem rolniczym dotyczącym produkcji roślinnej. 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.

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

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

Pieprzyk Rogatyń –podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka prowadzi działalność w zakresie upraw ziemi, produkcji rolnej i surowcowej oraz obrotu zwierzętami hodowlanymi. Spółka posiada odpowiednie zaplecze i sprzęt do produkcji rolnej i gospodaruje na kilku tysiącach hektarów gruntów rolnych.

Pan Produkt Plus – nie prowadzi działalności operacyjnej.

Segment produkcyjny

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda S.A. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa czerwonego: wieprzowiny i wołowiny. Głowna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia w działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) i z rocznymi mocami ubojowymi wynoszącymi 1 000 tys. sztuk trzody chlewnej jest jedynym specjalistycznym kompleksem produkcji rzeźnej i rozbiorowej tej klasy w Polsce.

Polska Wołowina Sp. z o.o. - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład ma wdrożony system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE. Zakład potroił moce ubojowe z 10 tys. sztuk na 30 tys. sztuk rocznie. Na początku 2009 roku planowane jest rozpoczęcie działalności rozbiorowej.

Hunter Wild Sp. z o.o. zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu o powierzchni około 1 900m^2. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane

procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu. Spółka posiada znaczący udział w krajowym rynku skupu dziczyzny.

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 głownie zachodnią Ukrainę.

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

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

Segment handlowo-usługowy

Centrum Mięsne Makton S.A. jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim, krakowskim, śląskim i poznańskim. Posiada sieć ponad 250 sklepów patronackich., a także zakład przetwórczy produkujący markowe wędliny (ZM Paruzel). W wyniku połączenia z CM Eurosmak posiada także kilka linii rozbioru mięsa.

Stół Polski Sp. z o.o. zajmuje się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami –dystrybucja mięsa i wędlin . Jest drugim największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim i Podlasiu. Posiada sieć sklepów patronackich, a także zakład przetwórczy produkujący markowe wędliny.

NetBrokers Sp. z o.o. - największa w Polsce internetowa giełda towarowa skierowana do firm działających na rynku rolno-spożywczym. Firma oferuje platformę umożliwiającą składanie ofert handlowych, zajmuje się także importem i eksportem artykułów rolno-spożywczych.

Euro Duda Sp. z o.o., zawiązana w 2003 r. została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec.

Meat Service Sp. z o.o. została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda. Jest spółką handlową.

New Logistic – spółka, planowała budowę chłodni o docelowej pojemności 60 tys. palet, z uwagi na światowy kryzys finansowy z II połowy 2008 r. oraz sytuację na rynku przechowalnictwa, mimo posiadania projektu budowlanego oraz wszelkich pozwoleń, New Logistic wstrzymał inwestycję. Obecnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

PKM Duda Distribution GmbH jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.

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

Rogatyńska Mieszalnia Pasz Sp. z o.o. - 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.

Rok 2008 był kolejnym bardzo ważnym aczkolwiek trudnym okresem w rozwoju Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A głownie ze względu trudną sytuację na rynku surowcowym , dużą zmienność na rynku walut a także pogarszające się otoczenie makroekonomiczne będące skutkiem globalnego kryzysu finansowego.

Począwszy od I kwartału 2008 roku sytuacja makroekonomiczna nie sprzyjała działalności prowadzonej prze emitenta. . Ceny żywca wieprzowego w Polsce w dalszym ciągu były silnie uzależnione od poziomu cen wieprzowiny w przodujących pod względem produkcji trzody chlewnej krajach Unii Europejskiej- szczególnie Dani i Niemczech. Ponadto niekorzystny dla eksporterów kurs złotego do euro nie sprzyjał zwiększeniu konkurencyjności polskiej wieprzowiny na rynku europejskim. W II kwartale 2008 roku nastąpiło odwrócenie się utrzymującego się praktycznie przez cały 2007 rok jak i przez I kwartał 2008 roku trendu na rynku surowcowym polegającego na spadku cen żywca wieprzowego który , przyczynił się do redukcji pogłowia trzody chlewnej zarówno w Polsce, jak i w pozostałych krajach Unii Europejskiej . W następstwie tej sytuacji, od początku drugiego kwartału 2008 roku ceny zakupu trzody chlewnej zaczęły rosnąć**.** Szczególnie miesiące maj i czerwiec charakteryzowały się dynamicznymi wzrostami cen żywca wieprzowego*.* Ta sytuacja w wpłynęła na powolną poprawę rentowności w segmencie ubojowo rozbiorowym , jednak w dalszym ciągu borykaliśmy się z napływem do Polski tanich mięs z Europy Zachodniej . Z drugiej strony należy zaznaczyć iż w II kwartale 2008 roku spółce udało się zwiększyć sprzedaż eksportową do krajów z poza UE dzięki refundacją wywozowym do półtusz i elementów mięsnych

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.

IV kwartał charakteryzował się bardzo dynamicznymi zmianami na rynku walutowym ponadto w miesiącu październiku nastąpiło zaostrzenie globalnego kryzysu finansowego. W tym trudnym otoczeniu makroekonomicznym Polski Koncern Mięsny DUDA S.A osiągnął rekordowe wyniki w zakresie wolumenu dokonanego uboju trzody chlewnej. Było to możliwe dzięki zakończeniu z końcem trzeciego kwartału modernizacji linii ubojowej w macierzystym zakładzie w Grąbkowie skutkującym zwiększeniem mocy produkcyjnych o około 30%. W IV kwartale spółka PKM DUDA S.A dokonała uboju ponad 240 tys. sztuk trzody chlewnej co jest wynikiem o około 50% lepszym niż średnia dla w

trzech poprzednich kwartałach bieżącego roku. Ponadto w miesiącu październiku spółka osiągnęła rekordowy wynik w zakresie uboju w dotychczasowej historii firmy przekraczając poziom 90 tys. sztuk w skali miesiąca. Takie zwiększenie skali uboju nie byłoby możliwe bez wzrostu dostaw żywca wieprzowego do zakładu ubojowego Emitenta w Grąbkowie, pochodzącego z własnych ferm, które wpływają na polepszenie jakości surowca, a także na optymalizację logistyki skupu

Sprzedaż

W roku obrotowym 2008 Grupa uzyskała przychody na poziomie 1.463.091 tys zł co stanowi wzrost o 10% w stosunku do porównywalnego okresu roku 2007 .

Dominującym segmentem w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej był segment dystrybucyjno-handlowy na który przypada 52% przychodów Grupy Kapitałowej . Rozwój tego segmentu wpłynął na zmianę struktury przychodów Grupy Kapitałowej i spowodowało, iż oprócz dotychczasowych przychodów uzyskiwanych głównie ze sprzedaży mięsa wieprzowego, głównym źródłem przychodów stała się sprzedaż wyrobów przetworzonych (wędliny, konserwy)

Zaopatrzenie w surowiec

Ze względu na strukturę produkcji Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A podstawowym surowcem do produkcji jest żywiec wieprzowy . Utrzymujący się w 2007 roku spadek opłacalności produkcji wieprzowiny spowodowany głównie wysokimi cenami zbóż i pasz przyczynił się do redukcji pogłowia trzody chlewnej zarówno w Polsce, jak i pozostałych krajach UE-. W następstwie tej sytuacji, od II kwartału 2008 roku obserwowano systematyczny wzrost ceny zakupu trzody chlewnej będący wynikiem systematycznego spadku pogłowia trzody chlewnej

Sytuacja na rynku surowcowym w roku 2008 potwierdziła słuszność obranej przez Zarząd PKM DUDA S.A strategii związanej z kontraktacją trzody chlewnej a także budową własnego zaplecza surowcowego. W celu zabezpieczenia się od ryzyk związanych z wahaniami na rynku surowca Polski Koncern Mięsny DUDA S.A w dalszym ciągu prowadził intensywne działania związane z rozbudową własnego zaplecza surowcowego. Dokonane przez spółkę w II półroczu 2008 zwiększenie poziomu obojów trzody chlewnej nie byłoby możliwe bez konsekwentnej pracy PKM DUDA S.A nad rozbudową własnego zaplecza surowcowego , a także działań mających na celu umacnianie współpracy i budowanie wieloletnich relacji z dostawcami w zakresie kontraktacji żywca wieprzowego

Zdolności płatnicze -płynność finansowa

Dynamiczny proces inwestycyjny prowadzony przez PKM DUDA S.A wpłynął na wzrost zadłużenia kredytowego Emitenta. PKM DUDA S.A jako lider Grupy Kapitałowej częściowo finansował (poprzez podwyższenia kapitałów oraz udzielanie pożyczek), inwestycje w rozwój zaplecza surowcowego w Polsce a także w rozwój działalności na Ukrainie. Zarząd spółki zdając sobie sprawę z rosnących

kosztów finansowania podjął decyzje o częściowym ograniczeniu procesów inwestycyjnych.

Z uwagi na osiągane przychody z tytułu kontraktów sprzedaży w walutach obcych istotne znaczenie dla wyników emitenta ma zmiana kursów walutowych. W II półroczu 2008 spółka PKM DUDA S.A notowała zwiększone wpływy walutowe a ponadto zakończona w spółce we wrześniu 2008 roku modernizacja linii ubojowej skutkowała zwiększeniem o 30 %mocy produkcyjnych. Do zabezpieczania planowanych przychodów Spółki narażonych na ryzyko walutowe wykorzystywane były transakcje forward oraz transakcje opcyjnie .
W okresie styczeń – lipiec 2008 r. kontynuowany był trend umacniania się złotego względem walut obcych rozpoczęty w 2005 roku. W styczniu 2008 r. średni miesięczny kurs dolara amerykańskiego wynosił 2,45 złotego, natomiast w lipcu już tylko 2,06 złotego, co oznacza umocnienie złotego o ok. 15%. W tym samym okresie kurs euro do złotego spadł z poziomu 3,60 zł do poziomu 3,26 zł, co oznacza że złoty umocnił się w stosunku do euro o ok. 9%.
Od sierpnia 2008 r. nastąpiła zmiana trendu i złoty zaczął się osłabiać względem walut obcych. Początkowo te zmiany były niewielkie (np. w sierpniu 2008 r. średniomiesięczny kurs euro wzrósł w porównaniu do lipca 2008 r. o 0,9%), jednak z każdym kolejnym miesiącem dynamika zmian przyspieszała.
W grudniu 2008 r. średni kurs dolara amerykańskiego w stosunku do złotego był wyższy od średniego kursu z lipca 2008 r. o 43%, a euro o 23%.
Z uwagi na umacniający się kurs Euro oraz USD od momentu zawarcia ww. transakcji spółka dominująca poniosła straty na zawartych transakcjach walutowych .Wpływ szacowanej ujemnej wyceny nierozliczonych i potencjalnych kontraktów walutowych na wynik finansowy roku 2008 wyniósł ponad 29 mln zł.

Mimo wyżej opisanych trudności w roku obrotowym 2008 spółka utrzymała miano solidnego i terminowego płatnika , szczególnie wśród dostawców żywca.

Działalność inwestycyjna

W roku 2008 Grupa Kapitałowa kontynuowała działalność inwestycyjną i dokonała inwestycji w środki trwałe na łączna kwotę 123,4 mln złotych. Oprócz nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez Spółkę dominującą w kwocie ponad 21 mln złotych, które dotyczyły miedzy innymi, modernizacji linii ubojowej a także działań w zakresie ochrony środowiska , największe nakłady zostały poniesione w segmencie dystrybucyjno-handlowym

Źródła finansowania

W roku 2008 oprócz tradycyjnych form finansowania w formie kredytu Bankowego , w

ramach Programu Emisji Obligacji zwartego pomiędzy emitentem a BRE Bankiem S.A. spółka dominująca dokonywała emisji obligacji krótkoterminowych do kwoty 50.000 tys. zł. Środki pozyskane z emisji obligacji były przeznaczane na finansowanie bieżącej działalności jako alternatywne, tańsze źródło finansowania.

Na dzień 31.12.2008 udział kapitału własnego w finansowaniu majątku wynosił 35%. Pozostała część majątku była finansowana w następujący sposób:

- rezerwy na zobowiązania – 1%
- zobowiązania długoterminowe w 14%,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe w 50%

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej na koniec 2008 roku ku wynosi łącznie około 450 mln złotych. Ponadto znaczna część zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta ma charakter krótkoterminowy. Z uwagi na trudna sytuację na rynku kredytowym oraz wykazane przez Spółkę dominującą a także spółkę zależną (Polska Wołowina Sp. Z o.o) zobowiązania warunkowe z tytułu zawartych walutowych transakcji zabezpieczających istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych na kolejny okres lub ich braku możliwości ich refinansowania. Konieczność spłaty zapadalnych kredytów może doprowadzić do napięć w sytuacji płynnościowej Emitenta, co miałoby negatywny wpływ na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Emitenta oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji, w tym celów emisji, lub celów związanych z bieżącą działalnością Emitenta. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Wybrane pozycje skonsolidowanych wyników finansowych Grupy PKM DUDA S.A.

tys. PLN

Lp	Wyszczególnienie	2008	2007	`08/07
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 463 091	1 325 332	110%
B	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 274 918	1 172 158	109%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	188 173	153 174	123%
D	Koszty sprzedaży	88 882	69 433	128%
E	Koszty ogólnego zarządu	56 662	47 884	118%
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	42 629	35 857	119%
G	Pozostałe przychody operacyjne	64 904	27 324	238%
H	Pozostałe koszty operacyjne	17 425	8 654	201%
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	90 108	54 527	165%
J	Przychody finansowe	12 072	11 147	108%

Lp	Wyszczególnienie	2008	2007	`08/07
K	Koszty finansowe	112 004	17 279	648%
L	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-9 824	48 395	-20%
Ł	Zysk (strata) brutto	-9 824	48 395	-20%
P	Podatek dochodowy	6 577	8 049	82%
R	Zysk (strata) netto	-16 335	40 346	-40%
U	Zysk (strata) przypadająca udziałowcom mniejszościowym	251	282	89%
Y	**Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej**	**-16 586**	**40 064**	**-41%**

Grupa kapitałowa Polskiego i Konceru Mięsnego Duda S.A. w 2008 roku osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 1 463 091 tys zł co stanowi wzrost o 10% w stosunku do porównywalnego okresu roku 2007 .

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności której podstawowym obszarem jest ubój żywca wieprzowego , głównym czynnikiem wpływającym na poziom generowanych przychodów jest sytuacja na rynku surowcowym która w sposób znaczący wpływa na wielkość dokonywanych ubojów trzody chlewnej. Począwszy od II kwartału 2008 roku nastąpiło odwrócenie się utrzymującego się praktycznie przez cały 2007 rok jak i przez I kwartał 2008 roku trendu na rynku surowcowym polegającego na spadku cen żywca wieprzowego który , przyczynił się do redukcji pogłowia trzody chlewnej zarówno w Polsce, jak i w pozostałych krajach Unii Europejskiej . W następstwie tej sytuacji, od początku drugiego kwartału 2008 roku ceny zakupu trzody chlewnej zaczęły systematycznie rosnąc , wzrost cen żywca wieprzowego był wynikiem drastycznego spadku pogłowia trzody chlewnej. Mimo utrzymującego się końca 2008 roku niedoboru żywca na rynku surowcowym Polski Koncern Mięsny DUDA S.A w roku 2008 zrealizował wzrost poziomu ubojów w stosunku do rok 2007 o 4% co jest wynikiem bardzo dobrym mając na uwadze fakt iż sytuacja na rynku surowcowym w roku 2007 była diametralnie inna a charakteryzowała się nadprodukcja żywca wieprzowego. W tym kontekście za sukces należy uznać dokonane przez spółkę z końcem III kwartału zwiększenie mocy produkcyjnych o 30% , którego wynikiem był bardzo dynamiczny wzrost poziomu obojów w IV kwartale 2008 roku. Należy jednak iż w związku z uruchomieniem nowej linii ubojowej 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 , który również w poprzednich kwartałach nie był zadawalający gdyż rosnące systematycznie ceny zakupu żywca nie przekładały się bezpośrednio na wzrost cen miesa.

Za rok 2008 Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk operacyjny na poziomie **90.108** tys złotych. Na poziom wypracowanego zysku operacyjnego pozytywnie wpłynęło zdarzenie jednorazowe w postaci aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej. Wpływ przedmiotowej aktualizacji na wynik z działalności operacyjnej wyniósł 43.706 tys zlotych

Ponadto na wartość wyniku finansowego negatywnie wpłynęły następujące zdarzenia jednorazowe :
- kwota 43.600 związana jest z odpisem aktualizacyjnym wartości udziałów spółek w związku z przeprowadzonym przez spółkę dominującą „testem na utratę wartości." (*)
- 34.210 tys zł stanowi stratę księgową na ujemnej wycenie nierozliczonych i potencjalnych transakcji walutowych (zgodnie z MSR 39)

(*) Spółka przeprowadziła test na utratę wartości długoterminowych aktywów finansowych – udziały w spółkach zależnych . Zgodnie z MSSF 36 **akcje oraz udziały w podporządkowanych jednostkach powiązanych** – ujmuje się według wartości.

W kwocie 43.600 tys zł ujętej w księgach jako odpis aktualizacyjny na poziomie skonsolidowanym najistotniejsze pozycje to kwota 39.015 tys zł przypadająca na odpis udziałów w spółkach zależnych na Ukrainie a kwota 4.324 tys złotych przypada na udziały w spółce Polska Wołowina Sp z o.o (prowadzone postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu.)

3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.

Lp	Wyszczególnienie	31-12-2008		31-12-2007		Dynamika 08/07
		tys.zł.	udział	tys.zł.	udział	
I	**Aktywa trwałe**	**721 865**	**66%**	**569 167**	**65%**	**127%**
1	Wartości niematerialne i prawne	4 657	0%	2 324	0%	200%
2	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	154 125	14%	165 438	19%	93%
3	Rzeczowe aktywa trwałe	434 125	40%	358 853	41%	121%
4	Należności długoterminowe	1 473	0%	967	0%	152%
5	Inwestycje długoterminowe	107 782	10%	38 737	4%	278%
6	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 703	2%	2 848	0%	692%
II	**Aktywa obrotowe**	**377 078**	**34%**	**310 481**	**35%**	**121%**
1	Zapasy	136 492	12%	91 438	10%	149%
2	Należności krótkoterminowe	220 110	20%	186 390	21%	118%
3	Inwestycje krótkoterminowe	20 476	2%	32 653	4%	63%
	A k t y w a r a z e m	**1 098 943**	**100%**	**879 648**	**100%**	**125%**
I	**Kapitał własny**	**381 556**	**35%**	**448 649**	**51%**	**85%**
1	Kapitał zakładowy	97 300	9%	96 400	11%	101%
2	Kapitał zapasowy	318 300	29%	298 183	34%	107%
3	Kapitały mniejszości	1 370	0%	1 119	0%	122%
4	Kapitał z aktualizacji wyceny	-58 166	-5%		0%	0%
5	Pozostałe kapitały rezerwowe		0%		0%	0%
6	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	39 338	4%	12 883	1%	305%
7	Zysk (strata) netto	-16 586	-2%	40 064	5%	-41%
II	**Kapitały mniejszości**	**0**	**0%**	**0**	**0%**	**0%**
III	**Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**	**0**	**0%**	**0**	**0%**	**0%**
IV	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**717 387**	**65%**	**430 999**	**49%**	**166%**
1	Rezerwy na zobowiązania	14 836	1%	3 970	0%	374%
2	Zobowiązania długoterminowe	155 136	14%	106 838	12%	145%

Lp	Wyszczególnienie	31-12-2008		31-12-2007		Dynamika 08/07
		tys.zł.	udział	tys.zł.	udział	
3	Zobowiązania krótkoterminowe	521 782	47%	295 261	34%	177%
4	Rozliczenia międzyokresowe	25 633	2%	24 930	3%	103%
	P a s y w a r a z e m	**1 098 943**	**100%**	**879 648**	**100%**	**125%**

Suma bilansowa, aktywa i kapitały własne

Na dzień 31.12.2008 suma bilansowa wyniosła 1 098 943 tys. zł. i w porównaniu do roku 2007 wzrosła o 25 % . W strukturze aktywów 66% przypada na aktywa trwałe a 34% stanowią aktywa obrotowe Majątek spółki jest finansowany w 35% kapitałem własnym

Wzrost poziomu zobowiązań ogółem o 66% jest wynikiem dynamicznego rozwoju grupy kapitałowej , dla porównania w tym samym okresie aktywa trwałe wzrosły o 27% a wzrost aktywów obrotowych wyniósł 21%

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

W roku 2008 w strukturze przychodów grupy dominowały przychody z podstawowej działalności Emitenta jaką jest i ubój żywca wieprzowego oraz konfekcjonowanie i rozbiór mięsa. Działalność produkcyjna była uzupełniana o działalność handlową w zakresie obrotu towarami mięsnymi. a także sprzedaż warchlaków w ramach prowadzonego przez spółkę tuczu kontraktowego dla hodowców.

Uzupełniającym źródłem przychodów emitenta była działalność obejmująca:

- zamrażanie towarów w nowoczesnej komorze zamrażalniczej,
- składowanie towarów spożywczych w chłodni składowej,
- specjalistyczne usługi transportowe przewozu żywca i towarów spożywczych.

Poniżej podstawowe informacje o przychodach według segmentów działalności

Wyszczególnienie	2008	2007	A08/A07
Segment rolny (udział sprzedaży zewnętrznej w sprzedaży zewnętrznej Grupy), w tym:	**2,9%**	**2,8%**	**106%**
Produkcja zwierzęca	2 048	3 940	52%
Produkcja roślinna	17 827	13 489	132%
Pozostała sprzedaż	23 042	19 171	120%
Razem sprzedaż zewnętrzna	**42 917**	**36 600**	**117%**
Wyłączenia konsolidacyjne	49 431	21 544	229%
Sprzedaż zewnętrzna oraz wewnątrzgrupowa	**92 348**	**58 144**	**159%**
Segment produkcyjny (udział sprzedaży zewnętrznej w sprzedaży zewnętrznej Grupy), w tym:	**35,8%**	**39,3%**	**91%**
Wieprzowina	398 243	413 898	96%
Wołowina	46 218	39 131	118%

Pozostałe	79 229	67 480	117%
Razem sprzedaż zewnętrzna	**523 690**	**520 509**	**101%**
Wyłączenia konsolidacyjne	251 892	143 494	176%
Sprzedaż zewnętrzna oraz wewnątrzgrupowa	**775 582**	**664 003**	**117%**
Segment handlowo-usługowy (udział sprzedaży zewnętrznej w sprzedaży zewnętrznej Grupy), w tym:	**61,3%**	**58,0%**	**106%**
Wędliny	452 484	428 351	106%
Mięso	430 700	290 889	148%
Usługi	9 543	43 118	22%
Pozostałe	3 757	5 865	64%
Razem sprzedaż zewnętrzna	**896 484**	**768 223**	**117%**
Wyłączenia konsolidacyjne	41 105	22 208	185%
Sprzedaż zewnętrzna oraz wewnątrzgrupowa	**937 589**	**790 431**	**119%**
Razem sprzedaż zewnętrzna Grupy	**1 463 091**	**1 325 332**	**110%**

Poszerzenie działalności Grupy kapitałowej o segment handlowo-dystrybucyjny spowodowało iż oprócz dotychczasowych przychodów uzyskiwanych głównie z sprzedaży mięsa wieprzowego , drugim głównym źródłem przychodów była sprzedaż wyrobów przetworzonych (wędliny, konserwy) .

5. Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Zagraniczne rynki zbytu

Spółka dominujaca posiada uprawnienia eksportowe dla ubojni oraz chłodni składowej. Uprawnienia te umożliwiają PKM DUDA S.A. eksport mięsa wieprzowego w półtuszach i elementach, mięsa wołowego w ćwierćtuszach i elementach oraz jadalnych tłuszczów zwierzęcych do wszystkich państw, z wyłączeniem USA i Kanady. Przez kilka poprzednich lat spółka systematycznie pozyskiwała nowe zagraniczne rynki zbytu dynamicznie zwiększając sprzedaż eksportową.

W roku 2008 Spółka PKM DUDA S.A w sposób bardzo dynamiczny zwiększyła poziom przychodów eksportowych które wyniosły ponad 104 mln zł wobec 73 mln zł w roku 2007 (wzrost o 48%). Udział przychodów eksportowych w strukturze przychodów spółki ogółem wyniósł 20% wobec 16% w roku 2007 . Znaczący wzrost sprzedaży eksportowej spółka zaczęła notować począwszy od II kwartału w którym to udało się zwiększyć sprzedaż eksportową do krajów z poza UE dzięki refundacją wywozowym do półtusz i elementów mięsnych .Subsydiowany eksport produktów z sektora wieprzowiny deklarowany był w przypadku PKM DUDA głównie na Ukrainę. Pozostałe ważniejsze kierunki eksportu to: Republika Korei, Hong Kong i Kazachstan.

Oprócz spółki dominującej pozostałymi znaczącymi eksporterami w Grupie Kapitałowej były spółki Polska Wołowina (ćwierci wołowe) , Hunter Wild (mięso z dziczyzny) Łącznie przychody eksportowe Grupy Kapitałowej wyniosły 185 826 tys. Zł co stanowi wzrost w stosunku do roku 2007 o 26%

W strukturze przychodów eksportowych kwota 104 mln zł tj, 56% stanowiła przychody eksportowe spólki dominującej

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Znaczące umowy ubezpieczenia:

W przedstawionej poniżej tabeli opisane zostały umowy ubezpieczenia zawarte przez emitenta, znaczące z punktu widzenia przedmiotu lub sumy ubezpieczenia.

Firma ubezpieczeniowa	Nr polisy	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Składka	Okres ubezpieczenia
Hestia	250001062949	FLOTA	17 367 085	496 283	01/01/2008-31/12/2008
Hestia	901001505899	Mienie od wszystkich ryzyk- Grąbkowo	50 000 000	20 000	01/01/2008-31/12/2008
Hestia	901001505836	Mienie od wszystkich ryzyk- Kobylin	27 000 000	11 800	01/01/2008-31/12/2008
Hestia	901001505942	Ubezpieczenie utraty zysku od wszystkich ryzyk	56 250 000	19 800	01/01/2008-31/12/2008
Hestia	901001587319	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń, środków obrotowych od wszystkich ryzyk	25 000 000	8 000	01/01/2008-31/12/2008
Allianz	000-08-430-05856725	Odpowiedzialność cywilna związana z posiadanym mieniem i prowadzona działalnością.	30 000 000	132 400	01/01/2008-31/12/2008
Allianz , XLINSURANCE	000-07-430-05850506; 000-07-430-05850398 ;PL00000545LIO7A	Odpowiedzialność cywilna przechowawcy	50 000 000	493 841	01/01/2007-18/11/2008

7. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

W ramach budowy silnej Grupy Kapitałowej emitent prowadził w I półroczu szereg rozmów zmierzających do akwizycji firm z branży mięsnej . W dniu 1 listopada spółka Centrum Mięsne Makton S.A. – spółka z grupy kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA podpisała umowę zakupu Zakładów Mięsnych Paruzel. Ostateczna finalizacja transakcji miała miejsce w dniu 1 lipca . Przedsiębiorstwo, zlokalizowane na Górnym Śląsku, specjalizuje się w rozbiorze mięsa i produkcji wędlin z segmentu premium. Firma posiada własna siec dystrybucji na terenie Śląska, w której sprzedaje ok. 80% produkcji. Asortyment Zakładów Mięsnych Paruzel obejmuje wysokogatunkowe produkty - wędliny podsuszane (kabanosy, kiełbasa krakowska sucha), wędzonki, kiełbasy, wyroby wędliniarskie i garmażeryjne. Spółka produkuje także tradycyjne, lokalne wyroby, takie jak krupniok czy bułczanka. ZM Paruzel jest też jedynym polskim producentem orientalnych wędlin, których cała

produkcja (prowadzona na zamówienie azjatyckich zleceniodawców) eksportowana jest do krajów Unii Europejskiej.
Zakup przedmiotowego przedsiębiorstwa stanowił wsparcie dla rozwoju segmentu dystrybucji mięsa i wędlin PKM DUDA na terenie Górnego Śląska i pozwoli na rozszerzenie własnej oferty produktowej w wysokomarżowym segmencie premium .

W ramach dalszej integracji segmentu dystrybucji mięsa i wędlin w IV kwartale 2008 roku zostały przeprowadzone działania konsolidacyjne wewnątrz Grupy Kapitałowej w wyniku których Centrum Mięsne Makton S.A. – lider segmentu dystrybucyjnego w grupie Polski Koncern Mięsny DUDA S.A., połączył się ze spółkami zależnymi: Centrum Mięsne Eurosmak sp. z o.o. oraz Fedrus S.A. Połączenie firm miało na celu wzmocnienie efektywności zarządzania oraz optymalizację kosztów działania grupy. Właściwe połączenie zostało zarejestrowane w dniu 05 stycznia

8. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych czynności

W roku 2008 Emitent lub jednostka od niego zależna nie zawarły istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty oraz terminów ich wymagalności.

Szczegółowe zestawienie kredytów i pożyczek zostało załączone w notach objaśniających (nota 22D oraz nota 23C)
W roku obrotowym 2008 emitentowi nie wypowiedziano umów kredytowych lub pożyczek.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta z uwzględnieniem ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty oraz terminów ich wymagalności.

W roku obrotowym 2008 emitent udzielał pożyczek jednostkom z Grupy Kapitałowej na łączną kwotę 20.170 tys. złotych, 2.000 tys. USD oraz 1.095 tys. EUR.

W 2008 roku emitent udzielił następujących pożyczek gotówkowych:

1	**Pożyczkobiorca:**	AGRO DUDA SP. ZO.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-07-28	
	Data spłaty:	2009-09-30	
	Kwota umowy:	2 000 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	2 000 000,00	PLN
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	0,019% dziennie	

2	**Pożyczkobiorca:**	AGROHOP SP. Z O.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-09-24	
	Data spłaty:	2009-09-30	
	Kwota umowy:	6 000 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	6 000 000,00	PLN
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	0,019% dziennie	

3	**Pożyczkobiorca:**	AGROHOP SP Z O.O.
	Data zawarcia umowy:	2008-12-17

	Data spłaty:	2009-09-30	
	Kwota umowy:	70 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	70 000,00	PLN
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	0,019% dziennie	

4	**Pożyczkobiorca:**	AGROFERM SP Z O.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-08-11	
	Data spłaty:	2009-12-31	
	Kwota umowy:	2 500 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	2 500 000,00	PLN
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	0,019% dziennie	

5	**Pożyczkobiorca:**	AGROPROF SP Z O.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-09-25	
	Data spłaty:	2009-09-30	
	Kwota umowy:	5 000 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	5 000 000,00	PLN
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	0,019% dziennie	

6	**Pożyczkobiorca:**	ROLPOL SP Z O.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-09-24	
	Data spłaty:	2009-09-30	
	Kwota umowy:	4 000 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	4 000 000,00	PLN
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	0,019% dziennie	

7	**Pożyczkobiorca:**	WIZENTAL SP Z O.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-01-23	
	Data spłaty:	2009-01-20	
	Kwota umowy:	500 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	500 000,00	PLN
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	0,019% dziennie	

8	**Pożyczkobiorca:**	NEW LOGISTIC SP Z O.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-12-02	
	Data spłaty:	2009-12-31	
	Kwota umowy:	100 000,00	PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	100 000,00	PLN
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	0,019% dziennie	

9	**Pożyczkobiorca:**	PIEPRZYK - ROHATYN SP Z O.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-10-17	
	Data spłaty:	2009-03-31	
	Kwota umowy:	1 000 000,00	USD
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	1 000 000,00	USD

	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	8% w skali roku	

10	**Pożyczkobiorca:**	PIEPRZYK - ROHATYN SP Z O.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-05-20	
	Data spłaty:	2009-03-31	
	Kwota umowy:	1 000 000,00	EUR
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	1 000 000,00	EUR
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	8% w skali roku	

11	**Pożyczkobiorca:**	ROSAN AGRO SP Z O.O.	
	Data zawarcia umowy:	2008-09-11	
	Data spłaty:	2009-03-31	
	Kwota umowy:	1 000 000,00	USD
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	1 000 000,00	USD
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	8% w skali roku	

12	**Pożyczkobiorca:**	PKM DUDA GMBH	
	Data zawarcia umowy:	2008-11-26	
	Data spłaty:	2009-10-31	
	Kwota umowy:	95 000,00	EUR
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	57 000,00	EUR
	Oprocentowanie na dzień 2008-12-31	6% w skali roku	

Inne rodzaje pożyczek nie były udzielane przez emitenta.

11. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

W roku obrotowym 2008 emitent udzielił poręczeń jednostkom z Grupy Kapitałowej na kwotę 87 859 tys. PLN

Poniższa tabela przedstawia wykaz poręczeń udzielonych przez Emitenta spółkom z Grupy Kapitałowej w roku 2008

Lp	Beneficjent	Kredytobiorca / Dłużnik	Termin zaciągnięcia zobowiązania	Termin spłaty	Przedmiot poręczenia	Kwota kredytu / pożyczki/gwarancji (tys.)	Waluta
1.	PeKaO S.A.	Agroferm Sp. z o.o.	2008-01-23	2010-01-31	kredyt	4 000,00	PLN
2.	PeKaO S.A.	Agroferm Sp. z o.o.	2008-06-13	2016-12-31	kredyt	8 800,00	PLN
3.	PeKaO S.A.	Agroferm Sp. z o.o.	2008-01-23	2017-10-31	kredyt	8 960,00	PLN
4.	PeKaO S.A.	Agro Net Sp. z o.o.	2008-06-13	2009-06-30	kredyt	2 000,00	PLN
5	PeKaO S.A.	Agro Net Sp. Z o.o.	2008-06-18	2016-06-30	kredyt	13 500,00	PLN
6	SPARKASSE	PKM Duda Distribution GmbH	2008-03-19	2009-03-30	kredyt	1 500,00	EUR
7.	ING Bank Śląski S.A.	Hunter Wild Sp. z o.o.	2008-05-26	2009-04-30	kredyt	7 000,00	PLN

8.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Hunter Wild Sp. z o.o.	2008-11-30	2013-05-31	kredyt	2 000,00	PLN
9	BRE Bank S.A.	Netbrokers Sp. z o.o.	2008-05-23	2009-05-29	kredyt	2 500,00	PLN
10.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	425,74	CHF
11.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	253,15	CHF
12.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	182,66	CHF
13.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	178,35	CHF
14.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	128,56	CHF
15.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	337,14	CHF
16.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	260,70	CHF
17.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	1 014,92	CHF
18.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	231,86	CHF
19.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	1 030,48	CHF
20.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-07-11	2013-07-11	leasing	66,64	CHF

Gwarancje bankowe udzielone Polskiemu Koncernowi DUDA S.A.

Bank	Przedmiot gwarancji	Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania	Kwota	Waluta
BZ WBK S.A.	Pożyczka w WFOŚiGW Poznań	2005-04-06	2009-08-20	1 200 000	PLN
PeKaO S.A.	Gwarancja wykonania pozwolenia na eksport wołowiny i wieprzowiny dla ARR	2008-04-23	2011-03-14	700 000	PLN

12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W ramach Programu Emisji Obligacji zwartego pomiędzy emitentem a BRE BANKS.A. spółka dokonywała emisji obligacji krótkoterminowych do kwoty 50.000 tys. złotych. Środki pozyskane z emisji obligacji były przeznaczane na finansowanie bieżącej działalności jako alternatywne, tańsze źródło finansowania.

W roku 2008 spółka wyemitowała obligacje w wysokości 350 mln. PLN i wykupiła na kwotę 350 mln PLN.

Nr emisji	Wartość nominalna emisji (tys. PLN)	Wartość nominalna jednej obligacji (tys. PLN)	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
1	10.000	100	100 szt.	31.01.2008	05.03.2008
2	10.000	100	100 szt.	31.01.2008	02.04.2008
3	20.000	100	200 szt.	20.02.2008	09.04.2008
4	10.000	100	100 szt.	29.02.2008	16.04.2008
5	10.000	100	100 szt.	05.03.2008	23.04.2008
6	10.000	100	100 szt.	02.04.2008	07.05.2008
7	20.000	100	200 szt.	09.04.2008	14.05.2008
8	10.000	100	100 szt.	16.04.2008	21.05.2008
9	10.000	100	100 szt.	23.04.2008	28.05.2008
9	10.000	100	100 szt.	07.05.2008	11.06.2008
10	10.000	100	100 szt.	14.05.2008	18.06.2008
11	10.000	100	100 szt.	14.05.2008	25.06.2008
12	10.000	100	100 szt.	21.05.2008	23.07.2008
13	10.000	100	100 szt.	28.05.2008	27.08.2008
14	10.000	100	100 szt.	11.06.2008	16.07.2008
15	10.000	100	100 szt.	18.06.2008	23.07.2008
16	10.000	100	100 szt.	25.06.2008	27.08.2008
17	10.000	100	100 szt.	16.07.2008	17.09.2008
18	10.000	100	100 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
24	10.000	100	100 szt.	01.10.2008	03.12.2008
25	10.000	100	100 szt.	29.10.2008	28.11.2008
26	10.000	100	100 szt.	05.11.2008	10.12.2008
27	10.000	100	100 szt.	19.11.2008	17.12.2008
28	10.000	100	100 szt.	26.11.2008	14.01.2009
29	10.000	100	100 szt.	28.11.2008	21.01.2009
30	10.000	100	100 szt.	03.12.2008	28.01.2009
31	10.000	100	100 szt.	10.12.2008	11.02.2009
32	10.000	100	100 szt.	17.12.2008	30.01.2009

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie.

Emitent nie podał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych za rok 2008. Przyczyną takiego stanu jest agresywna polityka inwestycyjna, mająca ogromny wpływ na wyniki Grupy.

Prognozy w takim przypadku mogłyby być obarczone znacznym błędem i wprowadzać inwestorów w błąd.

14. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Z uwagi na trudna sytuację na rynku kredytowym oraz wykazane przez Spółkę potencjalne zobowiązania warunkowe z tytułu zawartych walutowych transakcji zabezpieczających istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych na kolejny okres lub ich braku możliwości ich refinansowania. Konieczność spłaty zapadalnych kredytów może doprowadzić do napięć w sytuacji płynnościowej Emitenta, co miałoby negatywny wpływ na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Emitenta oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji
Jednocześnie Zarząd Spółki dostrzegając m.in. rosnące koszty pracy oraz wzrost kosztów finansowania podjął działania w celu jeszcze bardziej racjonalnego zarządzanie kosztami i poprawy efektywności gospodarowania.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

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 zostac 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.
Jednocześnie w ramach prowadzonego postępowania naprawczego Spółką ograniczy zakres planowanych inwestycji do niezbędnego minimum

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Z uwagi na sytuację na rynku finansowym i osłabienie się złotego w II półroczu 2008 r. Polski Koncern Mięsny DUDA S.A (spółka dominująca) na dzień 31.12.2008 r. poniosła stratę z tytułu rozliczonych transakcji walutowych w kwocie 442 tys. zł oraz stratę księgową na ujemnej wycenie nierozliczonych transakcji w wysokości 29.5 mln zł. W konsekwencji, stan taki miał istotny negatywny wpływ na sytuację, działalność i wyniki finansowe Spółki Z uwagi na zmienność sytuacji na rynkach walutowych spółka przedstawia analizę wrażliwości na zmienność kursów zawartych kontraktów na instrumenty pochodne

Jednocześnie należy podkreślić iż Zarząd Spółki traktuje zobowiązania z tytułu opcji jako potencjalne i zakłada, że w drodze prowadzonych negocjacji oraz ewentualnie sądowego ustalenia wysokości roszczeń banków zdoła doprowadzić do restrukturyzacji przedmiotowych zobowiązań

Wycena instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2008 Grupy PKM DUDA SA

Typ instrumentu	Wycena na 31.12.2008 (tys. PLN)	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wpływ na wynik finansowy za 2008 rok
Opcje	-77 757,22	-43 680,93	-34 076,29
Kontrakty forward	-786,51	-851,70	65,19
Swap	-893,00	-693,70	-199,30
Razem	**-79 436,73**	**-45 226,34**	**-34 210,39**

Powyższa wycena została sporządzona na podstawie wycen otrzymanych z Banków i dotyczy potencjalnych zobowiązań z tytułu transakcji terminowych

17. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

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 pomiedzy ING Bank Śląski SA. i Spółka w dniu 20 maja 2008 roku. W zwiazku 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 upadłosciowe 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 łacznej 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

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. Nadzór właścicielski i kontrole pracy Zarządu spółki dominującej prowadzono przez obecność w Radzie Nadzorczej przedstawicieli inwestorów finansowych.

Działalność spółek zależnych była kontrolowana poprzez udział członków kierownictwa PKM DUDA S.A. w organach nadzorczych tych spółek.

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie zarządu emitenta, który pracował w następującym składzie:

Maciej Duda	Prezes Zarządu

Bogna Duda-Jankowiak	Wiceprezes Zarządu
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza w roku 2008 prowadziła nadzór na działalnością spółki w następującym składzie.

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Tomasz Łuczyński	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Michał Dworzyński	Członek RN
Maciej Zientara	Członek RN do 31.10.2008
Jarosław Tomczyk	Członek RN do 03.12.2008
Andrzej Scoczek	Członek RN od 08.12.2008
Robert Rogowski	Członek RN od 08.12.2008

20. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

w tys. zł.

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				

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Umowa o pracę	Rada nadzorcza spółek zależnych	Ogółem wynagrodzenie brutto
Marcin Duda	Prokurent/Dyrektor Transportu	300		**300**
Daria Duda	Prokurent/Dyrektor ds. rozliczeń	300		**300**
Dariusz Jankowiak	Prokurent/Dyrektor Techniczny	300		**300**
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

21. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Akcje Emitenta posiadane przez członków Zarządu, Prokurentów na dzień 31.12.2008

L.p.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	Maciej Duda (Prezes Zarządu)	230 000	230 000	0,24	0,24
2.	Bogna Duda-Jankowiak (Wiceprezes Zarządu)	5.000.000	5.000.000	5,14	5,14
3.	Roman Miler (Wiceprezes Zarządu)	380 240	380 240	0,39	0,39

L.p.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
4.	Rafał Oleszak (Członek Zarządu)	153 000	153 000	0,16	0,16
5.	Daria Duda (Prokurent)	5.000.000	5.000.000	5,14	5,14
6.	Marcin Duda (Prokurent)	5.000.000	5.000.000	5,14	5,14

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

22. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Poza umową o pracę nie występują takie dokumenty

23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.12.2008	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	AIG PTE S.A.	5.299.708	5,45	5.299.708	5,45
2	Bogna Duda-Jankowiak	5.000.000	5,14	5.000.000	5,14
3	Marcin Duda	5.000.000	5,14	5.000.000	5,14
4	Daria Duda	5.000.000	5,14	5.000.000	5,14
5	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	10.300.000	10,59	10.300.000	10,59
6	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5.571.550	5,73	5.571.550	5,73

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

Emitentowi nie są znane jakiekolwiek umowy o których mowa wyżej.

25. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

nie dotyczy

26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

nie dotyczy

27. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

nie dotyczy

28. Informacja o:

a. dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
b. łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,
c. pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,
d. informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

Emitent zawarł następujące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku 2008:

1. Umowa nr 141/2008 z dnia 10 lipca 2008 dotycząca przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2008 roku
2. Umowa nr 142/2008 z dnia 10 lipca 2008 dotycząca przeprowadzenia przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2008 roku
3. Umowa nr 7/2009 z dnia 10 lipca 2008 dotycząca badania i oceny sprawozdania finansowego za rok 2008
4. Umowa nr 8/2009 z dnia 10 lipca 2008 dotycząca badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego, wynikającego z w/w umów wynosi 67.000,- złotych powiększone o podatek VAT.

W poprzednim roku obrotowym wysokość łącznego wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za wyniosła 67.000,- złotych powiększone o podatek VAT

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	……