SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI PKM DUDA
ZA 2008 R.

SPRAWOZDANIE
Zarządu z działalności 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

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

Na początku 2008 roku, ceny trzody chlewnej – głównego surowca wykorzystywanego przez Emitenta - w Polsce i Unii Europejskiej były jeszcze stosunkowo niskie, gdyż jej produkcja była jeszcze wysoka. Od marca 2008 roku przeciętne ceny trzody chlewnej w Unii Europejskiej wzrosły z 143 euro/100 kg wagi poubojowej do poziomu 174 euro w sierpniu. W Polsce ceny trzody klasy E i S wyrażone w euro wzrosły w okresie sierpień 2007 – sierpień 2008 o 25%, a w walucie krajowej o 8%. Głębokie zmniejszenie krajowej podaży spowodowało, że ceny skupu żywca wieprzowego, pomimo wzmożonego importu wieprzowiny z innych krajów UE, pod koniec 2008 roku utrzymywały się na najwyższym od 2004 roku poziomie. Według danych GUS w listopadzie 2008 roku za trzodę chlewną w skupie płacono średnio 4,28 zł/kg (bez VAT), tj. o 31% więcej niż w listopadzie 2007 roku. Jednak w wyniku typowego dla tego okresu sezonowego spadku było to o blisko 8% mniej niż we wrześniu 2008 roku, kiedy ceny w bieżącym cyklu osiągnęły najwyższy dotychczas poziom (4,64 zł/kg).

W grudniu 2008 roku notowano ponowny wzrost cen żywca i mięsa wieprzowego stymulowany przygotowaniami handlu do świątecznego zaopatrzenia. Średnio w grudniu 2008 roku ukształtowały się one na poziomie 4,45 zł/kg. Wzrost cen żywca wieprzowego jest wynikiem drastycznego spadku pogłowia trzody chlewnej, szczególnie widoczne było to w II półroczu 2008 roku, kiedy kontynuowana była redukcja stada świń w Polsce do poziomu nie notowanego od 1970 roku. Jak podaje GUS pogłowie trzody chlewnej według stanu na 30 listopada wyniosło 14,242 mln sztuk. Na koniec 2008 roku pogłowie było o 19 proc. niższe w relacji rocznej i o 24 proc. (4,6 mln sztuk) niższe niż w listopadzie 2006 roku.

Opisanej powyżej trudnej sytuacji na rynku surowcowym towarzyszyły bardzo dynamiczne zmiany 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 trzech poprzednich kwartałów roku 2008. 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 kontynuacji bardzo dobrej współpracy z dotychczasowymi dostawcami, a także 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

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w 2008 roku osiągnął jednostkowe przychody ze sprzedaży w wysokości 512.645 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2007 stanowi wzrost o około 19% .
Wzrost sprzedaży jest w znacznej mierze wynikiem wzrostu poziomu ubojów w zakładzie w Grąbkowie o około 4% w stosunku do roku 2007, a także wzrostu cen żywca wieprzowego w odniesieniu do roku 2007.
Według Danych Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi, podobnie jak ceny zakupu żywca wieprzowego, wzrosły ceny zbytu półtusz wieprzowych oferowane w zakładach mięsnych. W 2008 roku odnotowano wzrost cen o 13,6% w stosunku do 2007 roku.

CENY SPRZEDAŻY - PÓŁTUSZE WIEPRZOWE			
REGIONY	**CENA (zł/kg)**		
	2008	**2007**	**Roczna zmiana ceny %**
POLSKA	**6,01**	**5,29**	**13,55**
Południowo-wschodni	6,20	5,43	14,28
Północny	6,11	5,37	13,76
Środkowo-wschodni	5,92	5,22	13,45
Zachodni	5,99	5,28	13,35

* Dane według MRiRW

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 decyzję 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 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. Spółka realizowała inwestycję obejmującą rozbudowę mechaniczno – chemiczno - biologicznej oczyszczalni ścieków oraz budowę kolektora odprowadzającego ścieki oczyszczone do rzeki Orli

Źródła finansowania

W roku 2008 oprócz tradycyjnych form finansowania w formie kredytu bankowego, w ramach Programu Emisji Obligacji zwartego pomiędzy emitentem a BRE BANKIEM, spółka 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 wyniósł 43 %.

Pozostała część majątku była finansowana w następujący sposób:

- zobowiązania długoterminowe w 6 %
- zobowiązania krótkoterminowe 48 %
- rozliczenia międzyokresowe 3 %

Z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych działalność operacyjna i finansowa Emitenta podlega istotnym ograniczeniom. Poszczególne umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez Emitenta, takie jak obowiązek do przeprowadzania przez rachunki bankowe prowadzone w banku kredytującym działalność Emitenta obrotów w proporcji co najmniej równej udziałowi banku w finansowaniu działalności Emitenta czy też obowiązek utrzymywania przez Emitenta 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 Spółki

Zadłużenie odsetkowe Spółki PKM DUDA S.A na koniec 2008 roku wynosiło łącznie około 250 mln złotych. Znaczna cześć zadłużenia spółki ma charakter krótkoterminowy. Z uwagi na trudną 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 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.

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 wyników finansowych Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.
tys. PLN

Wyszczególnienie	2008	2007	Dynamika
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	**512 645**	**431 602**	**119%**
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	464 619	380 009	122%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**48 026**	**51 593**	**93%**
D. Koszty sprzedaży	16 368	16 911	97%
E. Koszty ogólnego zarządu	24 106	21 945	110%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	**7 552**	**12 737**	**59%**
G. Pozostałe przychody operacyjne	5 460	4 879	112%
H. Pozostałe koszty operacyjne	3 189	1 826	175%

Wyszczególnienie	2008	2007	Dynamika
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**9 823**	**15 790**	**62%**
J. Przychody finansowe	23 129	11 563	200%
K. Koszty finansowe	95 185	12 255	777%
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**-62 233**	**15 098**	**-412%**
N. Zysk (strata) brutto	**-62 233**	**15 098**	**-412%**
O. Podatek dochodowy	-13 521	3 595	-376%
S. Zysk (strata) netto	**-48 712**	**11 503**	**-423%**

Lp	Wyszczególnienie	31-12-2008	31-12-2007	Dynamika
I	**Aktywa trwałe**	**455 907**	**413 442**	**110%**
1	Wartości niematerialne i prawne	394	433	91%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	105 196	98 022	107%
3	Należności długoterminowe	0	0	0%
4	Inwestycje długoterminowe	328 457	313 626	105%
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 860	1 361	1606%
II	**Aktywa obrotowe**	**225 002**	**181 647**	**124%**
1	Zapasy	23 254	31 220	74%
2	Należności krótkoterminowe	150 030	114 194	131%
3	Inwestycje krótkoterminowe	49 255	34 506	143%
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 463	1 727	143%
	A k t y w a r a z e m	**680 909**	**595 089**	**114%**
I	**Kapitał własny**	**307 934**	**360 268**	**85%**
1	Kapitał zakładowy	97 300	96 400	101%
2	Kapitał zapasowy	267 677	257 071	104%
3	Kapitał rezerwowy z aktu. wyceny	-3 607		0%
4	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-4 724	-4 706	100%
5	Zysk (strata) netto	-48 712	11 503	-423%
II	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**372 975**	**234 821**	**159%**
1	Rezerwy na zobowiązania	687	629	109%
2	Zobowiązania długoterminowe	41 703	38 369	109%
3	Zobowiązania krótkoterminowe	315 655	181 039	174%
4	Rozliczenia międzyokresowe	14 930	14 784	101%
	P a s y w a r a z e m	**680 909**	**595 089**	**114%**

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w 2008 roku osiągnął jednostkowe przychody ze sprzedaży w wysokości 512.645 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2007 stanowi wzrost o około 19% .

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 do 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 dodać, iż w związku z uruchomieniem nowej linii ubojowej i zwiększeniem poziomu produkcji, Spółka borykała się z problemami natury technicznej, takimi jak konieczność przeprowadzenia i wdrożenia wielu zmian w strukturze organizacyjnej ubojów i produkcji rozbiorowej w Grupie, konieczność przeszkolenia pracowników, czy w końcu koszty pozyskania nowych odbiorców, co w pewnym stopniu miało wpływ na poziom marży handlowej, który również w poprzednich kwartałach nie był zadawalający, gdyż rosnące systematycznie ceny zakupu żywca nie przekładały się bezpośrednio na wzrost cen mięsa.

Za rok 2008 spółka osiągnęła zysk operacyjny na poziomie 9.823 tys. złotych który był niższy od zysku osiągniętego w roku 2007 o 38%.

Decydujący wpływ na poziom wyniku finansowego miały zdarzenia jednorazowe na poziomie działalności finansowej. Ujęte w rocznym sprawozdaniu finansowym koszty finansowe wyniosły 95.185 tys. zł.

Koszty finansowe	**95 185 782,82**
I. Odsetki w tym:	14 398 104,96
II. Strata ze zbycia inwestycji	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	47 642 175,51
IV. Inne	33 145 502,35

Z czego:

- kwotę 14.398 tys. zł stanowią koszty odsetek związane głownie z obsługą kredytów i pożyczek,
- kwota 47.642 tys. zł w zdecydowanej większości związana jest z dokonanym przez spółkę odpisem aktualizacyjnym wartości udziałów w spółkach zależnych na kwotę 45.150 tys. zł. w związku z przeprowadzonym przez spółkę „testem na utratę wartości." (*)
- pozycja „inne" w kwocie 33.145 zł w części wynoszącej 29.500 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** - wycenia się m.in. według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Z kwoty 45.150 tys. zł ujętej w księgach jako odpis aktualizacyjny, kwota 40.564 tys zł stanowi 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 w układzie.)

3. 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 spółki 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.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów osiąganych przez Emitenta.

Podział przychodów Emitenta ze względu na obszary działalności

tys. PLN

Wyszczególnienie	2008		2007		2008/2007
	tys.PLN	udział	tys.PLN	udział	
Przychód ze sprzedaży wyrobów i towarów	485 251	95%	408 021	95%	119%
Przychód ze sprzedaży usług	27 394	5%	23473	5%	117%
RAZEM PRODUKCJA	**512 645**	**100%**	**431 494**	**100%**	**119%**

Działalność produkcyjno–handlowa

Produkty wieprzowe, to najważniejsza grupa asortymentowa Spółki, stanowiąca około 95% ogólnej sprzedaży wyrobów i towarów .

Struktura ilościowa sprzedaży grupy sprzedażowej *Wieprzowina* z podziałem na asortymenty:

Wieprzowina	2008		2007		2008/2007
	tony	udział	tony	udział	
Półtusze	53 833	66%	48 263	66%	112%
Elementy	15 309	19%	12 216	17%	125%
Mięso drobne	3 662	5%	3 748	5%	98%
Tłuszcze	2 484	3%	2 880	4%	86%
Podroby	4 968	6%	5 268	7%	94%
Jelita	733	1%	703	1%	104%
RAZEM WIEPRZOWINA	**80 989**	**100%**	**73 078**	**100%**	**111%**

Struktura wartościowa sprzedaży grupy sprzedażowej *Wieprzowina* z podziałem na asortymenty:

Wieprzowina	2008		2007		2008/2007
	tys.zł	udział	tys.zł	udział	
Półtusze	326 719	71%	251 805	70%	130%
Elementy	96 131	21%	73 998	21%	130%
Mięso drobne	17 191	4%	16 911	5%	102%
Tłuszcze	5 076	1%	4 249	1%	119%
Podroby	13 412	3%	11 770	3%	114%
Jelita	3 034	1%	2 115	1%	143%
RAZEM WIEPRZOWINA	**461 563**	**100%**	**360 846**	**100%**	**128%**

4. 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.

Sprzedaż krajowa w roku 2008 wyniosła 408490 tys. zł, co stanowi 79,7% ogółu sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży według grup krajowych klientów

tys. PLN

Wyszczególnienie	2008		2007		2008/2007
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
Zakłady Przetwórstwa Mięsnego	216 190	53%	171 852	48%	126%
Zakłady Rozbiorowe	63 325	16%	57 599	16%	110%
Sieci handlowe	17 331	4%	26 549	7%	65%
Sklepy Detaliczne	3 010	1%	2 910	1%	103%
Usługobiorcy	27 394	7%	23 473	6%	117%
Pozostali	81 240	20%	78 877	22%	103%
Razem sprzedaż krajowa	**408 490**	**100%**	**361 260**	**100%**	**113%**

W roku obrotowym 2008, spółka zwiększyła sprzedaż do dotychczas największej grupy odbiorców jakimi są Zakłady Przetwórstwa Mięsnego, co wobec utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku mięsa sprzyjającej importowi mięsa przemysłowego przez zakłady przetwórcze należy uznać za spory sukces. Udział procentowy sprzedaży do zakładów rozbiorowych pozostał na dotychczasowym poziomie jednak w ujęciu nominalnym wzrost sprzedaży do tej grupy odbiorców wyniósł 10%. Dalszemu znaczącemu ograniczeniu uległa sprzedaż do sieci handlowych. W ujęciu nominalnym jest to spadek w stosunku do roku poprzedniego o ponad 35% . Jest to wynikiem świadomej strategii Zarządu spółki związanej z rozwojem własnej atrybucji w oparciu o Grupę dystrybucyjną Makton.

Wzrostowi uległa sprzedaż do grupy odbiorców klasyfikowanych jako pozostali. W grupie tej mieści się m.in. sprzedaż do licznych firm handlowych w tym również biur handlowych firm zagranicznych zlokalizowanych na terenie Polski, a także zakłady przetwórstwa spożywczego oraz rolnicy w związku z realizacją programu hodowli zarodowej i sprzedaży warchlaków w ramach tuczu kontraktowego.

Zagraniczne rynki zbytu

Spółka 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.

Sprzedaż eksportowa w poszczególnych kwartałach 2008 roku

Wyszczególnienie	I kwartał 2008	II kwartał 2008	III kwartał 2008	IV kwartał 2008	Suma
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	87 466	105 834	134 884	184 461	512 645
Przychody eksportowe	16 293	22 733	32 937	32 193	104 156
Udział w przychodach ogółem	18,63%	21,48%	24,42%	17,45%	20,32%

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

a)transakcje nabycia przez Emitenta udziałów bądź akcji spółek z Grupy Kapitałowej

Numer raportu i data jego przekazania	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy
Raport bieżący nr 30/2008 z dnia 30 maja 2008 r.	30 maja 2008 r.	Umowa o nabycie 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Agro Progress Sp. z o.o., zawarta z Towarzystwem Finansowym Mibrok Sp. z o.o.

b) umowy znaczące zawierane w normalnym toku działalności Emitenta

.

Numer raportu i data jego przekazania	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy
Raport bieżący nr 69/2008 z dnia 24 października 2008 r.	-	Dotacja dla spółki w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006" udzielona na podstawie umowy dotyczącej dostawy i zabudowy szczeciniarki przelotowej w istniejącej linii ubojowej, zawartej z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

c) umowy 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

6. 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 27 maja spółka Centrum Mięsne Makton S.A. – spółka z grupy kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA podpisała warunkową umowę sprzedaży 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 2009 roku.

7. 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.

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

W omawianym okresie emitent zawarł następujące umowy kredytowe:

1	**Umowa kredytowa nr:**	LS/RB/0050/2000 aneks nr 12
	Bank kredytujący:	Kredyt Bank S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
	Data zawarcia umowy:	2008-08-04
	Data spłaty:	2009-07-31
	Kwota umowy:	10 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	3 177 897,90 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR O/N+0,35
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności

2	**Umowa kredytowa nr:**	LS/I/0016/2003 aneks nr 4
	Bank kredytujący:	Kredyt Bank S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwesytcyjny
	Data zawarcia umowy:	2008-09-23
	Data spłaty:	2010-12-30
	Kwota umowy:	5 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	3 060 000,00 PLN
	Oprocentowanie	0,25*1,16 * stopy redyskonta weksli NBP
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie przedsięwzięcia gospodarczego

3	**Umowa kredytowa nr:**	LS/I/0020/2003 aneks nr 3
	Bank kredytujący:	Kredyt Bank S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwesytcyjny
	Data zawarcia umowy:	2008-10-08
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	3 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	2 290 000,00 PLN
	Oprocentowanie	0,25*1,16 * stopy redyskonta weksli NBP
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie przedsięwzięcia gospodarczego

4	**Umowa kredytowa nr:**	LS/I/0132/2001 aneks nr 2
	Bank kredytujący:	Kredyt Bank S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwestycyjny
	Data zawarcia umowy:	2008-09-23
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	8 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	1 920 000,00 PLN
	Oprocentowanie	0,25*1,16 * stopy redyskonta weksli NBP
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego

5	**Umowa kredytowa nr:**	654456WS02060800
	Bank kredytujący:	Kredyt Bank S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwestycyjny
	Data zawarcia umowy:	2008-06-26
	Data spłaty:	2015-06-25
	Kwota umowy:	10 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	10 000 000,00 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,70
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie/refinansowanie rozbudowy zkładu

6	**Umowa kredytowa nr:**	654456WS02060801 aneks nr 1
	Bank kredytujący:	Kredyt Bank S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy
	Data zawarcia umowy:	2008-06-26
	Data spłaty:	2009-07-31

	Kwota umowy:	20 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	20 000 000,00 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,18
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

7	**Umowa kredytowa nr:**	42 1500 1517 7015 1001 5503 0000 aneks nr 3
	Bank kredytujący:	Kredyt Bank S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt inwestycyjny
	Data zawarcia umowy:	2008-09-23
	Data spłaty:	2009-07-31
	Kwota umowy:	4 935 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	2 697 800,00 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,70
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie przedsięwzięcia iwestycyjnego.

8	**Umowa kredytowa nr:**	2402/31/04 aneks nr 7
	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
	Data zawarcia umowy:	2008-09-22
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	3 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	1 387 088,26 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,65
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie niedoboru kapitału obrotowego.

9	**Umowa kredytowa nr:**	2402/31/04 aneks nr 8
	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
	Data zawarcia umowy:	2008-09-22
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	3 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	1 387 088,26 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+1
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie niedoboru kapitału obrotowego.

10	**Umowa kredytowa nr:**	K0000390 aneks 3
	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt rewolwingowy
	Data zawarcia umowy:	2008-09-22
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	12 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	12 000 000,00 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,65
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności.

11	**Umowa kredytowa nr:**	K0000390 aneks 4

	Bank kredytujący:	BZ WBK S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt rewolwingowy
	Data zawarcia umowy:	2008-09-22
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	12 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	12 000 000,00 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,9
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności.

12	**Umowa kredytowa nr:**	ICKK/ICZ/26/2005 aneks nr 3
	Bank kredytujący:	PeKaO S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
	Data zawarcia umowy:	2008-09-24
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	20 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	17 818 623,48 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,50
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności

13	**Umowa kredytowa nr:**	ICKK/ICZ/27/2005 aneks nr 1
	Bank kredytujący:	PeKaO S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy
	Data zawarcia umowy:	2008-09-24
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	30 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	30 000 000,00 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,50
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Regulowanie bieżącej działalności

14	**Umowa kredytowa nr:**	202-127/LW/I/36/2006 aneks 1
	Bank kredytujący:	PKO BP S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt w rachunku bieżącym
	Data zawarcia umowy:	2008-10-31
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	25 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	21 705 901,58 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,19
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie bieżącej działalności

15	**Umowa kredytowa nr:**	202-127/LW/I/36/2006 aneks 1
	Bank kredytujący:	PKO BP S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt obrotowy
	Data zawarcia umowy:	2008-10-31
	Data spłaty:	2009-09-30
	Kwota umowy:	25 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	23 500 000,00 PLN

	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,19
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Finansowanie bieżącej działalności

16	**Umowa kredytowa nr:**	
	Bank kredytujący:	ING Bank Śląski S.A.
	Rodzaj zobowiązania:	kredyt w rachunku bieżącym
	Data zawarcia umowy:	2008-05-20
	Data spłaty:	2009-04-30
	Kwota umowy:	28 000 000,00 PLN
	Kwota zobowiązania na 2008-12-31	24 422 653,05 PLN
	Oprocentowanie	WIBOR 1M+0,15
	Przeznaczenie środków z kredytu:	Refinansowanie kredytu w Raiffeisen Bank na finansowanie bieżącej działalności

W 2008 roku emitentowi nie wypowiedziano żadnych umów kredytowych lub pożyczek.

9. 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.

10. 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	Rosan Agro Sp. z o.o.	2008-03-25	2013-03-25	leasing	425,74	CHF

	S.A.						
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

11. 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

12. 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.

13. 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 trudną 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 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.

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

W roku 2008 spółka kontynuowała działalność inwestycyjną i dokonała inwestycji w środki trwałe na łączną kwotę 21.326 tys zł. Przeprowadzone inwestycje dotyczyły miedzy innymi: modernizacji linii ubojowej, a także działań w zakresie ochrony środowiska. 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 akcjonariuszy, 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 w 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 Spółki projekt podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze publicznej 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 centralizację rozbioru mięsa w zakładzie w Grabkowie, jak również 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 decyzję 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 ograniczyła zakres planowanych inwestycji do niezbędnego minimum.

15. 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. Łączny wpływ ujemnej wyceny instrumentów pochodnych na wynik Grupy Kapitałowej wyniósł – 34 mln złotych.
W konsekwencji, stan taki miał istotny negatywny wpływ na sytuację, działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. 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.

Tabela: Teoretyczna wycena instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2008 w zależności od kształtowania się kursów walutowych dla jednostki dominującej PKM DUDA SA (punktem wyjścia do dokonanych wyliczeń były wyceny uzyskane z Banków na dzień 31.12.2008 roku)

tys. PLN

USD	Teoretyczna wycena na dzień 31.12.2008	Kapitał z akt. wyceny	Wynik	EUR	Teoretyczna wycena na dzień 31.12.2008	Kapitał z akt. wyceny	Wynik	Teoretyczna wycena na dzień 31.12.2008	Kapitał z akt. wyceny	Wynik
2,2000	-5 307,82	1 839,84	-7 147,66	3,4000	2 411,11	1 794,02	617,10	-2 896,71	3 633,86	-6 530,56
2,3000	-10 823,52	-401,46	-10 422,06	3,5000	-90,34	494,90	-585,23	-10 913,86	93,43	-11 007,29
2,4000	-16 655,99	-4 167,99	-12 488,01	3,6000	-2 636,29	-1 928,83	-707,46	-19 292,29	-6 096,82	-13 195,47
2,5000	-22 720,75	-8 406,48	-14 314,27	3,7000	-5 215,50	-3 621,25	-1 594,25	-27 936,24	-12 027,73	-15 908,52
2,6000	-28 946,77	-12 241,04	-16 705,73	3,8000	-7 817,53	-5 425,67	-2 391,86	-36 764,30	-17 666,71	-19 097,59
2,7000	-35 282,15	-16 332,69	-18 949,46	3,9000	-10 434,43	-6 865,17	-3 569,26	-45 716,58	-23 197,86	-22 518,72
2,8000	-41 690,90	-19 795,74	-21 895,16	4,0000	-13 060,89	-8 559,99	-4 500,90	-54 751,79	-28 355,73	-26 396,06
2,9000	-48 148,80	-23 228,83	-24 919,97	4,1000	-15 693,41	-10 598,99	-5 094,43	-63 842,21	-33 827,81	-30 014,40
3,0000	-54 639,71	-26 335,55	-28 304,16	4,2000	-18 329,71	-12 582,68	-5 747,03	-72 969,42	-38 918,23	-34 051,19
3,1000	-61 152,87	-29 544,73	-31 567,71	4,3000	-20 968,33	-14 348,75	-6 619,57	-82 121,20	-43 893,49	-38 187,28
3,2000	-67 681,10	-33 045,88	-34 635,22	4,4000	-23 608,35	-16 114,71	-7 493,64	-91 289,44	-49 160,59	-42 128,86
3,3000	-74 219,59	-36 349,92	-37 869,66	4,5000	-26 249,21	-17 880,67	-8 368,54	-100 468,80	-54 230,59	-46 238,21
3,4000	-80 765,12	-39 987,10	-40 778,02	4,6000	-28 890,57	-19 646,61	-9 243,96	-109 655,69	-59 633,72	-50 021,98
3,5000	-87 315,52	-43 390,39	-43 925,13	4,7000	-31 532,23	-21 412,41	-10 119,81	-118 847,74	-64 802,80	-54 044,94
3,6000	-93 869,30	-46 793,35	-47 075,95	4,8000	-34 174,04	-23 178,21	-10 995,83	-128 043,34	-69 971,56	-58 071,78

USD	Teoretyczna wycena na dzień 31.12.2008	Kapitał z akt. wyceny	Wynik
3,7000	-100 425,45	-50 195,86	-50 229,59

EUR	Teoretyczna wycena na dzień 31.12.2008	Kapitał z akt. wyceny	Wynik
4,9000	-36 815,96	-24 943,13	-11 872,83

Teoretyczna wycena na dzień 31.12.2008	Kapitał z akt. wyceny	Wynik
-137 241,41	-75 138,99	-62 102,41

16. 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 skutkującego 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 ochrony 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, w 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 Sąd 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 istotne zdarzenia wskazane poniżej:

- 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 Upadłościowe i Naprawcze, ulega zawieszeniu z mocy prawa na czas trwania postępowania naprawczego.

- w dniu 26 marca 2009 r. Spółka otrzymała oświadczenia Kredyt Bank Spółki Akcyjnej z siedzibą 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.

17. 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.

18. 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	Wiceprzewodniczący 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 Soczek	Członek RN od 08.12.2008
Robert Rogowski	Członek RN od 08.12.2008

19. 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				
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**

Wyszczególnienie	Stanowisko/ funkcja	Umowa o pracę	Rada nadzorcza spółek zależnych	Ogółem wynagrodzenie brutto
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

20. 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

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
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

L.p.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
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. 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

23. 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.

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

nie dotyczy

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

nie dotyczy

26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

nie dotyczy

27. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności

emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

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	……