



INFORMACJA DODATKOWA  
DO RAPORTU KWARTALNEGO  
ZA I KWARTAŁ 2008 R

**INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II KWARTAŁ 2007 r.**

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

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

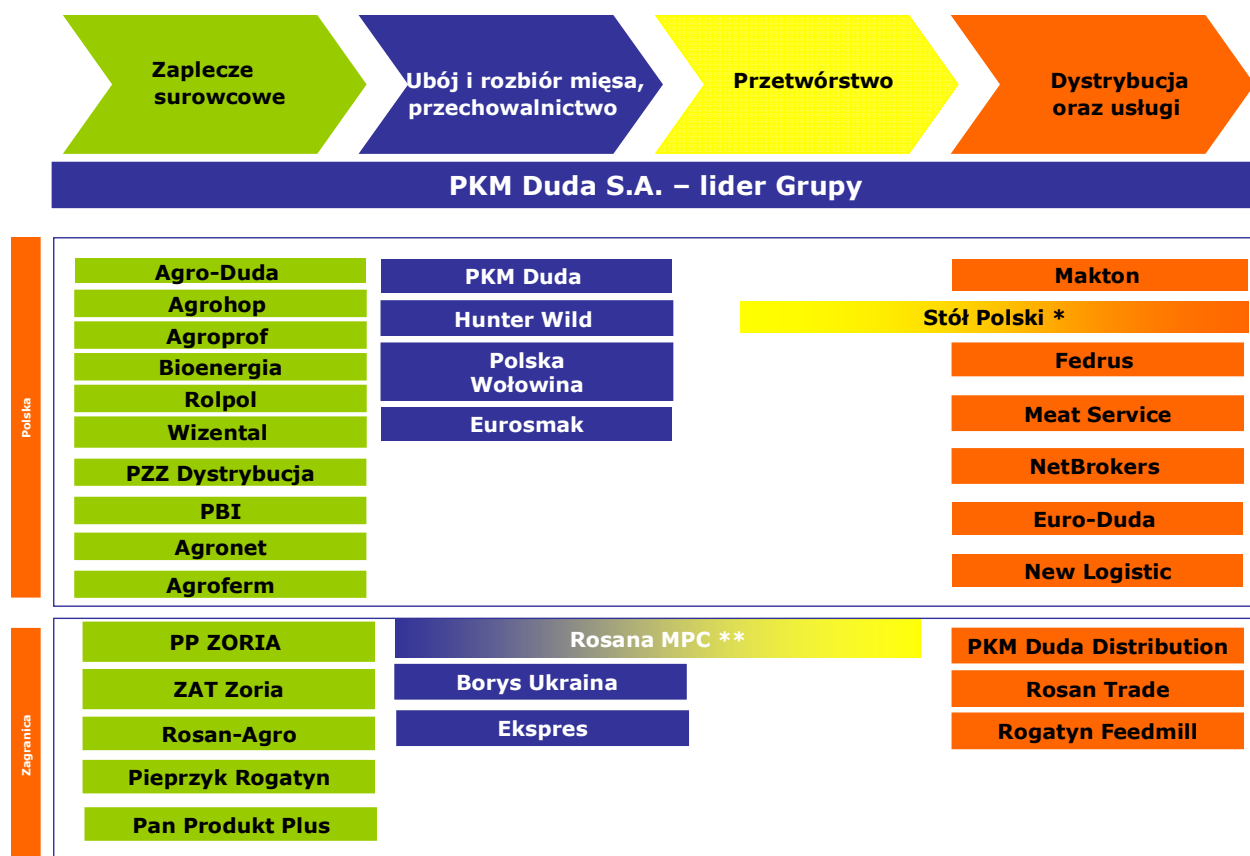
Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy związanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski. Od 2006 r. Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. inwestuje na Ukrainie – obecnie do Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A należy Grupa Kapitałowa Rosan AGRO oraz firmy min. Pieprzyk Rogatyn i PF Expres

Grupa zatrudnia obecnie ponad 2500 osób, z czego ok. 2.000 osób w Polsce i ok. 500 osób na Ukrainie.

Grupa Kapitałowa PKM Duda obsługuje zarówno rynek wieprzowiny, wołowiny jak i dziczyzny, koncentrując swoją działalność głównie na hodowli, skupie, uboju, rozbiorze i wieprzowiny . Sferę produkcyjno-handlową uzupełnia w coraz większym stopniu działalność usługowa w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich (w tym również magazynowanie mięsa w chłodniach na zlecenie firm zewnętrznych) oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

Działalność Grupy skoncentrowana jest na trzech głównych obszarach, w związku z tym 32 spółek wchodzących w skład Grupy PKM Duda zostało podzielonych na 3 segmenty: rolny, produkcyjny oraz handlowo-usługowy. Ponadto w każdym segmencie można wyróżnić osobne linie biznesowe. W segmencie rolnym można wyróżnić linie produkcji roślinnej, hodowli zarodowej, tuczu. W segmencie produkcyjnym są linie biznesowe wieprzowiny, wołowiny i dziczyzny oraz planowana linia przetwórstwo – marki premium, zaś w segmencie handlowo-usługowym wyróżniane są linie biznesowe dystrybucji mięsa i wędlin, przechowywania i chłodnictwa, usług rozbioru oraz internetowa platforma handlowa.

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



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

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

Krótką charakterystyką spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

### Segment surowcowy

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

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

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

**Wizental Sp. z o.o.** prowadzi działalność w zakresie chowu i hodowli zwierząt gospodarskich, produkcji mleka, upraw rolnych oraz produkcji pasz dla zwierząt gospodarskich. Lokalizacja Spółki w Wąsoszu koło Rawicza w pobliżu siedziby PKM DUDA S.A. jest bardzo korzystna ze względów logistycznych. Spółka prowadzi działalność rolniczą na obszarze 1200 ha. gruntów dzierżawionych od Agencji Nieruchomości Rolnych.

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

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

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

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

**AgroNET sp. z o.o** - nowo zawiązana spółka której zadaniem będzie zakup i przygotowywanie gruntów pod budowę ferm

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

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

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

**Pan Produkt Plus** - podmiot zajmujący produkcją żywca ulokowany w bliskiej odległości od ferm zarodowych znajdujących się w kompleksie ZORIA. Roczna zdolność wynosi 12 tys. tuczników

Segment produkcyjny

**Polski Koncern Mięsny DUDA S.A** jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda S.A. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa czerwonego: wieprzowiny i wołowiny. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia w działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) i z mocami ubojowymi prawie 3,5 tys. sztuk trzody chlewnej na dobę jest jedynym specjalistycznym kompleksem produkcji rzeźnej i rozbiorowej tej klasy w Polsce. Jego dzienne moce rozbiorowe wynoszą 200 ton.

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

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

**Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu o powierzchni około 1900m<sup>2</sup>. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.

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

**Rosana MPC** - spółka wchodząca w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmująca się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (premium) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.

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

Segment handlowo-usługowy

**CM Makton Sp. z o.o.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim i krakowskim. Posiada sieć 170 sklepów patronackich.

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

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

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

**Euro-Duda Sp. z o.o.**, zawiązana w 2003 r. została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec. Euro – Duda Sp. z o.o. utworzyła oddział na terenie Niemiec, co umożliwia wykonywanie usług z zakresu uboju i rozbioru mięsa dla największych niemieckich zakładów mięsnych. Oddział zarejestrowany na terenie Niemiec stanowi wsparcie eksportu PKM Duda do krajów UE, gdyż umożliwia ubieganie się o kontrakty eksportowe.

**PKM Duda Distribution GmbH** jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Na bazie tego podmiotu buduje się struktury sprzedażowe produktów wieprzowych w Niemczech oraz na rynkach UE sprzed 2004 roku.

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

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

**Rogatyn Feedmill** - spółka wchodząca w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie podstawowa działalność spółki obejmuje produkcję i sprzedaż pasz zarówno na potrzeby wewnątrzgrupowe jak i odbiorców zewnętrznych współpracujących z Rosan Agro

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

## **II. Ogólna charakterystyka spółki dominującej Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.**

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

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

### **Zarząd:**

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

**Rada Nadzorcza**

W okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

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

**III. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.**

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obowiązujące również w okresie porównywalnym.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe spółek Grupy, zawiera korekty w celu pokazania jej skonsolidowanej pozycji finansowej, wyniku oraz przepływu środków pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji metoda pełną.

**III.1. MSR 2 – Zapasy.**

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Na cenę nabycia lub kosztu wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Zasady stosowane przez grupę w wycenie zapasów nie odbiegają od zasad zawartych w MSR.



### **III.2. Wartości niematerialne i prawne**

Składnik wartości niematerialnych (WN) ujmuje się tylko wtedy gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów,
- można wiarygodnie określić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

### **III.3. Rzeczowe aktywa trwałe.**

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

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się:

- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i podatkami bezzwrotnymi, pomniejszona o upusty handlowe i rabaty,
- inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować, poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

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

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

### **III.4. Rzeczowe aktywa trwałe – Dotacje.**

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

### **III.5. Nieruchomości inwestycyjne.**

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

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

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

Grupa stosuje następujące metody wyceny:

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

### **III.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe.**

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

### **III.8. Kapitały**

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

### **III.9. Płatności w formie akcji własnych.**

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

### **III.10. Połączenia jednostek.**

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

**III.11. Wartość firmy**

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

**III.12. Dotacje rządowe.**

Ujęcie dotacji stosowane przez grupę jest zgodne z MSR 20.

**IV. Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego. ( § 98 ust. 4 pkt. 1-8 )****IV.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w IV kwartale 2007 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.**

W pierwszym kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. uzyskała łączne przychody ze sprzedaży w kwocie 318.290 tys. złotych co stanowi wzrost o 10% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów jest w znacznej mierze wynikiem rozbudowy Grupy kapitałowej w stosunku do I kwartału 2007 roku. (pełna konsolidacja wyników spółki Stół Polski oraz grupy firm przejętych na rynku Ukraińskim)

Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2008 roku nie sprzyjała działalności prowadzonej przez 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. Wzmocniło to presję na jego import z innych krajów członkowskich Unii Europejskiej. Według danych prezentowanych przez Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi eksport mięsa wieprzowego z Polski w pierwszych dwóch miesiącach 2008 roku był niższy o około 30% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście importu o około 90%! Wobec utrzymującej się sytuacji nie miał większego znaczenia wzrost popytu na mięso oraz cen wieprzowiny w związku z przypadającymi na miesiąc marzec Świątami Wielkanocnymi.

Utrzymująca się sytuacja wpłynęła również na spadek sprzedaży eksportowej emitenta. Przychody eksportowe Grupy Kapitałowej w I kwartale wyniosły 34,7 mln złotych i były niższe niż w I kwartale 2007 roku o około 12%

Do czynników mających wpływ na wyniki finansowe należy zaliczyć wzrost kosztów finansowych będących wynikiem wzrostu kosztu pieniądza, niekorzystnej wymiany handlu zagranicznego oraz zwiększenie nakładów inwestycyjnych które w kolejnych kwartałach przyczynia się do poprawy efektywności prowadzonej działalności.

Do czynników pozytywnych zaliczyć można ustabilizowanie się kosztów pracy a także znaczne zwiększenie własnej bazy surowcowej głównie na rynku Ukraińskim.

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2008	I kwartał 2007	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</b>	<b>318 290</b>	<b>288 542</b>	<b>110%</b>
Zysk ze sprzedaży	10 388	10 270	101 %
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>12 116</b>	<b>17 491</b>	<b>69%</b>
Zysk brutto	7 286	17 940	41 %
<b>Zysk netto</b>	<b>5 571</b>	<b>15 476</b>	<b>36%</b>
Amortyzacja	8 008	5 416	148 %
EBIDTA	20 125	22 907	88 %
Rentowność netto	1,75%	5,36%	33 %
Rentowność EBITDA	6,32%	7,94%	80 %
Przychody eksportowe	34 734	39 310	88 %
Udział w przychodach ogółem	10,91%	13,62%	80 %

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

Większość czynników i zdarzeń opisanych w powyższym punkcie dotychczas należało uznawać jako czynniki o charakterze nietypowym, jednak utrzymująca się już od ponad roku sytuacja na rynku surowcowym oraz walutowym powoduje iż zdarzenia te nie mają charakteru jednorazowego czy nietypowego.

Pozytywnym czynnikiem jest z pewnością zauważalne aczkolwiek powolne odwracanie trendu na rynku surowcowym prowadzące do wzrostu cen co w połączeniu z konsekwencją emitenta w budowie własnego zaplecza

#### **IV.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w reprezentowanym okresie.**

Struktura Grupy Kapitałowej , działającej w różnych segmentach działalności powoduje iż mamy do czynienia z czynnikiem sezonowości . W I kwartale 2008 czynnik ten miał duże znaczenie dla segmentu surowcowego dla którego okres ten był okresem ponoszenia znacznych kosztów związanych nie tylko z budową zaplecza surowcowego ale szczególnie w zakresie ponoszenia nakładów na przygotowanie produkcji roślinnej

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

Na podstawie zawartej w dniu 20 grudnia 2006 r. z BRE BANK S.A. umowy o przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji emitent w pierwszym kwartale 2008 dokonywał emisji obligacji własnych na łączną wartość 60 mln złotych , dokonując w tym samym okresie wykupu obligacji na wartość 60 mln złotych.

Maksymalna wartość programu emisji obligacji wynosi 50 mln złotych

Nr emisji	Wartość nominalna emisji (tys. PLN)	Wartość nominalna jednej obligacji (tys. PLN)	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
1	10 000	100	100	31.01.2008	05.03.2008
2	10 000	100	100	31.01.2008	02.04.2008
3	20 000	100	200	20.02.2008	09.04.2008
4	10 000	100	100	29.02.2008	16.04.2008
5	10 000	100	100	05.03.2008	23.04.2008

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

Emitent dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

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

W ramach realizacji obranej przez Zarząd emitenta strategii mającej na celu aktywne uczestnictwo w procesie konsolidacji branży mięsnej prowadzone jest szereg rozmów zmierzających do kolejnych akwizycji firm z branży przetwórczej.

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 zostanie skierowana do inwestorów finansowych oraz akcjonariuszy, którzy w dniu ustalenia ceny emisyjnej będą właścicielami co najmniej 100 tys. akcji spółki. Dotychczasowym akcjonariuszom będzie przysługiwało ponadto prawo pierwszeństwa w objęciu akcji, proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym spółki.

Ze środków pozyskanych z emisji PKM DUDA S.A. zamierza sfinansować kolejne akwizycje. Cena emisyjna akcji serii H zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą spółki. Planowana emisja będzie prowadzona według uproszczonej procedury co pozwoli na obniżenie jej kosztów oraz skrócenie czasu pozyskania kapitału, co umożliwi sfinansowanie akwizycji, w możliwie najszybszym czasie od zakończenia procesów due dilligence i podjęcia decyzji w przedmiocie przejęcia

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

w tys. zł

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2008.03.31</b>	<b>2007.12.31</b>	<b>2007.03.31</b>
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	137 159	123 478	103 315
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych	1 153	1 153	400
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych			
Inne			
<b>Zobowiązania warunkowe i razem</b>	<b>138 312</b>	<b>124 631</b>	<b>103 715</b>

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

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

W dniu 31 marca 2008 roku skład poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:

**Segment produkcyjny:**

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

**Segment handlowo-usługowy:**

- Makton sp. z o.o.
- Stół Polski sp z o.o
- NetBrokers sp. z o.o.
- EuroDuda sp. z o.o.
- Fedrus S.A.
- Meat Service sp. z o.o.
- PKM DUDA Distribution GmbH
- Rosan Trade
- Rogatyn Feedmill
- New Logistic

**Segment rolny:**

- Agroprof sp. z o.o.
- Agro Duda sp. z o.o.
- PZZ Dystrybucja sp z o.o.
- Rolpol sp. z o.o.
- Wizental sp. z o.o.
- Bioenergia sp. z o.o.
- Agrohop sp. z o.o.
- Agronet sp. z o.o.
- Agroferm sp. z o.o.
- PBI sp. z o.o.
- PP Świniokompleks ZORIA
- ZAT Świniokompleks ZORIA

- Rosan Agro
- Pieprzyk Rogatyń
- Pan Produkt Plus

Poniżej przedstawiono wyniki za I kwartał 2008 roku według segmentów branżowych

Wyszczególnienie	segment produkcyjny	segment handlowy	segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody ogółem	148 237	211 632	20 676	380 545	-62 255	318 290
Koszty ogółem	144 103	204 878	21 176	370 157	-62 255	307 902
Pozostałe przychody	916	1 316	1 766	3 998		3 998
Pozostałe koszty	495	1 468	307	2 270		2 270
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>4 555</b>	<b>6 602</b>	<b>959</b>	<b>12 116</b>	<b>0</b>	<b>12 116</b>
Przychody finansowe	1 146	339	105	1 590	-505	1 085
Koszty finansowe	4 766	688	969	6 423	-508	5 915
<b>Wynik brutto</b>	<b>935</b>	<b>6 253</b>	<b>95</b>	<b>7 283</b>	<b>3</b>	<b>7 286</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>662</b>	<b>4 881</b>	<b>96</b>	<b>5 639</b>	<b>-68</b>	<b>5 571</b>
Suma bilansowa	698 177	146 206	154 949	999 332	-67 921	931 411
Nakłady na AT	4 879	3 701	11 750	20 330		20 330
Amortyzacja	4 438	1 854	1 716	8 008		8 008

**Sporządzający:**

**Gł. Księgowy Spółki**  
**Jerzy Jaśkowiak**

**Wiceprezes Zarządu**  
**Rafał Oleszak**

**Prezes Zarządu**  
**Maciej Duda**

**Grąbkowo 12.05.2008**