



INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II KWARTAŁ 2008 R

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II KWARTAŁ 2008 r.

zgodnie z § 98 ust. 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463

Skrócone sprawozdanie finansowe, będące składnikiem raportu kwartalnego, zawiera informację dodatkową, przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

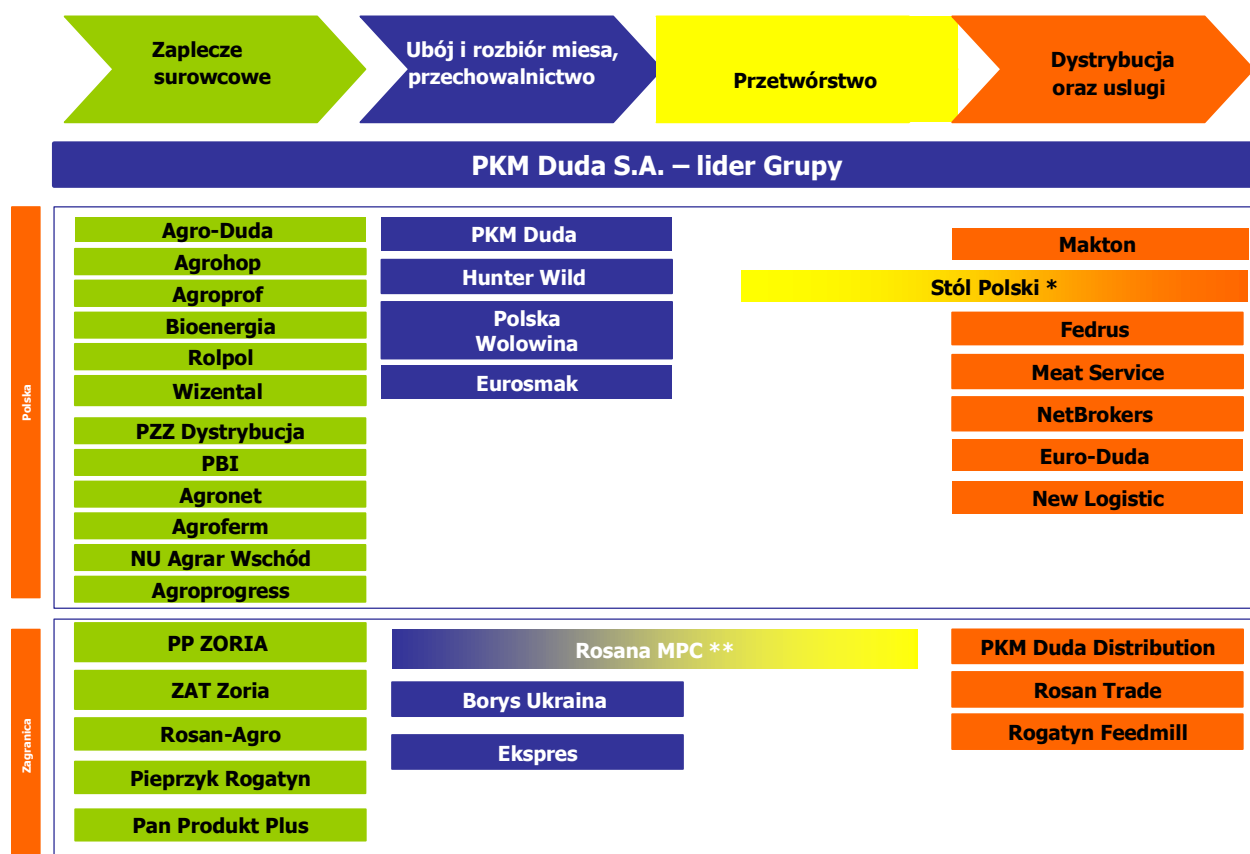
I. Informacje o Grupie Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A

Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej. Jest liderem grupy związanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski. Od 2006 r. Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. inwestuje na Ukrainie. Obecnie do Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A należy Grupa Kapitałowa Rosan AGRO oraz takie firmy jak m.in. Pieprzyk Rogatyn, Zoria. 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 i rozbiorze wieprzowiny. Sferę produkcyjno-handlową uzupełnia w coraz większym stopniu działalność usługowa w zakresie dystrybucji wyrobów mięsnych i wędliniarskich (w tym również magazynowanie mięsa w chłodniach na zlecenie firm zewnętrznych) oraz działalność pośrednictwa w zakresie handlu. Ponadto spółki z segmentu rolnego zajmują się również produkcją roślinną.

Działalność Grupy skoncentrowana jest na trzech głównych obszarach. W związku z tym 34 spółki wchodzące w skład Grupy PKM Duda zostały podzielone na 3 segmenty: rolny, produkcyjny oraz handlowo-usługowy. Ponadto, w każdym segmencie można wyróżnić osobne linie biznesowe. W segmencie rolnym jest to linia produkcji roślinnej, hodowli zarodowej oraz tuczu. W segmencie produkcyjnym - linia biznesowa wieprzowiny, wołowiny i dziczyzny oraz planowana linia przetwórstwa – marki Premium. W segmencie handlowo-usługowym wyróżniona została linia biznesowa 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 Wąsosz 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.

Agro Net Sp. z o.o. – spółka, której zadaniem jest zakup i przygotowywanie gruntów pod budowę ferm

Agroferm Sp z o.o. - Przedmiot działalności Spółki skupia się wokół chowu trzody chlewnej oraz uprawy 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

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

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

Segment produkcyjny

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

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

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

Hunter Wild Sp. z o.o. zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu o powierzchni około 1900m². Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.

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

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

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

Segment handlowo-usługowy

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

Stół Polski Sp z o.o zajmuje się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami – dystrybucja mięsa i wędlin. Jest drugim największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim i katowickim i Podlasiu. Posiada sieć sklepów patronackich, a także zakład przetwórczy produkujący 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. Jej podstawowa działalność obejmuje produkcję i sprzedaż pasz zarówno na potrzeby wewnątrzgrupowe, jak i odbiorców zewnętrznych współpracujących z Rosan Agro

New Logistic Sp. z o. o. – 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 30 czerwca 2008 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Tomasz Łuczyński	Członek RN
Marek Dybalski	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 kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obowiązujące również w okresie porównywalnym.

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

Sprawozdania finansowe spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem firmy NU Agrar Wschód.

III.1. MSR 2 – Zapasy.

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

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

III.2. Wartości niematerialne i prawne

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

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

III.3. Rzeczowe aktywa trwałe.

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

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się:

- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i podatkami bezzwrotnymi, pomniejszona o upusty handlowe i rabaty,

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

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

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

III.4. Rzeczowe aktywa trwałe – Dotacje.

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

III.5. Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

Grupa stosuje następujące metody wyceny:

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

III.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe.

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

III.8. Kapitały

Grupa prezentuje kapitały mniejszości jako osobną pozycję pasywów. W związku z przejściem na MSR grupa przekwalifikowała kapitały mniejszości jako wyodrębnioną 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) dotyczy subskrypcji akcji w formie obligacji zamiennych na akcje, przyznawanych pracownikom w ciągu trzech lat. Oznacza to, że każdorocznie przez okres trzech lat – począwszy od 2005 roku - wartość godziwa instrumentu kapitałowego oznaczającego możliwość objęcia 1/3 ilości akcji spółki była odnoszona w koszty roku.

III.10. Połączenia jednostek.

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

III.11. Wartość firmy

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji zgodnie z MSSF. Grupa Kapitałowa PKM DUDA raz w roku (na koniec roku obrotowego) będzie przeprowadzać test na utratę wartości zgodnie 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 Mięśny DUDA S.A. w II kwartale 2008 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

W II kwartale 2008 roku nastąpiło odwrócenie się utrzymującego się praktycznie przez cały 2007 rok jak i przez I kwartał 2008 roku trendu na rynku surowcowym, polegającego na spadku cen żywca wieprzowego, który przyczynił się do redukcji pogłowia trzody chlewnej zarówno w Polsce, jak i w pozostałych krajach Unii Europejskiej. W następstwie tej sytuacji, od początku drugiego kwartału 2008 roku ceny zakupu trzody chlewnej zaczęły rosnąć. Szczególnie miesiące maj i czerwiec charakteryzowały się dynamicznymi wzrostami cen żywca wieprzowego. Ta sytuacja wpłynęła na powolną poprawę rentowności w segmencie ubojowo – rozbiorowym. W dalszym ciągu jednak borykaliśmy się z napływem do Polski tanich mięs z Europy Zachodniej. Z drugiej strony należy zaznaczyć iż w II kwartale 2008 roku spółce udało się zwiększyć sprzedaż eksportową do krajów z poza UE dzięki refundacjom wywozowym do półtuszy i elementów mięsnych.

Nieprzetworzone mięso wieprzowe zostało objęte refundacjami z dniem 30 listopada 2007 r., na podstawie rozporządzenia Komisji (WE) nr 1410/2007 z dnia 29 listopada 2007 r. ustalającego refundacje wywozowe dla wieprzowiny.

Subsydiowany eksport produktów z sektora wieprzowiny deklarowany jest do 16 państw. W przypadku PKM DUDA S.A. głównie na Ukrainę. Pozostałe ważniejsze kierunki eksportu to: Republika Korei, Hong Kong i Kazachstan.

W II kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa zanotowała prawie 10% wzrost sprzedaży w porównaniu do I kwartału br. osiągając przychód na poziomie 343.484 tys złotych. W układzie narastającym (I półrocze) obroty Grupy Kapitałowej wyniosły 661.774 tys złotych, co stanowi wzrost o 7% w stosunku do roku 2007. Przychody eksportowe Grupy w II kwartale wyniosły ponad 37 mln zł, co stanowi 10,7% ogółu przychodów. Na uwagę zasługuje fakt, iż wartość przychodów z eksportu w II kwartale br wzrosła o 7% w stosunku do I kwartału 2008 oraz o 12% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zysk netto Grupy Kapitałowej w II kwartale wyniósł 8.023 tys złotych wobec 5.571 tys zł w I kwartale bieżącego roku.

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

Wyszczególnienie	II kwartał 2008	II kwartał 2007	Dynamika	6. miesięcy zakończone 30.06.2008	6. miesięcy zakończone 30.06.2007	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	343 484	327 474	105%	661 774	616 016	107%
Zysk ze sprzedaży	11 097	6 983	159%	21 485	17 253	125%
Zysk z działalności operacyjnej	28 141	14 223	198%	40 257	31 714	127%
Zysk na działalności gospodarczej	10 583	14 678	72%	17 869	32 618	55%
Zysk brutto	10 583	14 678	72%	17 869	32 618	55%
Zysk netto	8 104	12 573	64%	13 675	28 049	49%
Amortyzacja	8 023	6 723	119%	16 017	12 139	132%
EBIDTA	36 164	20 946	173%	56 274	43 853	128%
Rentowność netto	2,36%	3,84%	61%	3,02%	4,83%	63%
Rentowność EBITDA	10,53%	6,40%	165%	6,21%	7,96%	78%
Przychody eksportowe	37 003	33 031	112%	71 737	72 341	99%
Udział w przychodach ogółem	10,77%	10,09%	107%	5,25%	11,74%	92%

Tabela: Wyniki Grupy Kapitałowej w II kwartale 2008 roku w porównaniu z I kwartałem 2008 roku

Wyszczególnienie	II kwartał 2008	I kwartał 2008	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	343 484	318 290	108%
Zysk ze sprzedaży	11 097	10 388	107%
Zysk z działalności operacyjnej	28 141	12 116	232%
Zysk brutto	10 583	7 286	145%
Zysk netto	8 104	5 571	145%
Amortyzacja	8 023	8 009	100%
EBIDTA	36 164	20 125	180%
Rentowność netto	2,36%	1,75%	135%
Rentowność EBITDA	10,53%	6,32%	167%
Przychody eksportowe	37 003	34 734	107%
Udział w przychodach ogółem	10,77%	10,91%	99%

Zmiana sytuacji na rynku surowcowym oraz wzrost sprzedaży eksportowej wpłynęły pozytywnie na wyniki jednostki dominującej, szczególnie w odniesieniu do poprzedniego kwartału br. W II kwartale br. Spółka osiągnęła jednostkowe przychody ze sprzedaży w kwocie 105.834 tys zł wobec 87.466 tys zł w I kwartale, co daje wzrost o 21%. W odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest to wzrost o 1%.

Zysk netto osiągnięty przez spółkę „matkę” za II kwartał 2008 wyniósł 3.122 tys złotych wobec 1.104 tys zł w I kwartale (wzrost o 183%). W odniesieniu do II kwartału 2007 poziom zysku jest o 11% niższy.

Na szczególną uwagę zasługuje wzrost przychodów eksportowych Spółki dominującej, które w II kwartale 2008 wyniosły 22.733 tys zł i wzrosły o 40% w stosunku do I kwartału br. W odniesieniu do II kwartału 2007 wzrost wyniósł 46%.

Tabela: Wyniki jednostkowe PKM DUDA S.A. w II kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2007 roku

Wyszczególnienie	II kwartał 2008	II kwartał 2007	Dynamika	6. miesiące zakończone 30.06.2008	6. miesiące zakończone 30.06.2007	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	105 834	105 228	101%	193 300	223 839	86%
Zysk brutto na sprzedaży	12 303	11 238	109%	51 593	23 205	222%
Zysk ze sprzedaży	2 425	2 487	98%	6 332	5 029	126%
Zysk z działalności operacyjnej	3 373	3 009	112%	8 160	6 342	129%
Zysk brutto	3 600	4 631	78%	5 211	9 354	56%
Zysk netto	3 122	3 527	89%	4 226	7 253	58%
Amortyzacja	3 494	3 253	107%	13 357	11 398	117%
EBIDTA	6 867	6 262	110%	19 479	17 826	109%
Rentowność netto	2,95%	3,35%	88%	2,76%	4,08%	68%
Rentowność EBITDA	6,49%	5,95%	109%	12,72%	10,02%	127%
Przychody eksportowe	22 733	15 526	146%	70 342	109 805	64%
Udział w przychodach ogółem	21,48%	14,75%	146%	45,95%	61,75%	74%

Tabela: Wyniki jednostkowe PKM DUDA w II kwartale 2008 roku w porównaniu z I kwartałem 2008 roku

Wyszczególnienie	II kwartał 2008	I kwartał 2008	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	105 834	87 466	121%
Zysk brutto na sprzedaży	12 303	13 200	93%
Zysk ze sprzedaży	2 425	3 907	62%
Zysk z działalności operacyjnej	3 373	4 787	70%
Zysk brutto	3 600	1 611	223%

Wyszczególnienie	II kwartał 2008	I kwartał 2008	Dynamika
Zysk netto	3 122	1 104	283%
Amortyzacja	3 494	3 523	99%
EBIDTA	6 867	8 310	83%
Rentowność netto	2,95%	1,26%	234%
Rentowność EBITDA	6,49%	9,50%	68%
Przychody eksportowe	22 733	16 293	140%
Udział w przychodach ogółem	21,48%	18,63%	115%

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

Pozytywnym czynnikiem jest odwrócenie się trendu na rynku surowcowym, prowadzące do wzrostu cen, co w połączeniu z konsekwencją Emitenta w budowie własnego zaplecza powinno przełożyć się pozytywnie na wyniki Grupy Kapitałowej.

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

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

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

1). Na podstawie zawartej w dniu 20 grudnia 2006 r. z BRE BANK S.A. umowy o przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji emitent w drugim kwartale 2008 dokonywał emisji obligacji własnych na łączną wartość 120 mln złotych, dokonując w tym samym okresie wykupu obligacji na wartość 120 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
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
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

Nr emisji	Wartość nominalna emisji (tys. PLN)	Wartość nominalna jednej obligacji (tys. PLN)	Liczba obligacji	Data emisji	Data wykupu
16	10 000	100	100 szt.	25.06.2008	27.08.2008

2) W ramach realizacji obranej przez Zarząd Emitenta strategii mającej na celu aktywne uczestnictwo w procesie konsolidacji branży mięsnej spółka prowadzi rozmowy zmierzające 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, spełniającym kryteria wymienione w zdaniu poprzednim, będzie przysługiwało 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 diligence i podjęcia decyzji w przedmiocie przejęcia.

W dniu 18.06.2008 roku z Sądu Okręgowego w Warszawie wpłynął do Spółki pozew wniesiony przez akcjonariusza Spółki Panią Monikę Makowską o stwierdzenie nieważności uchwały nr 7/16/04/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. 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 oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji serii H oraz akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, o której mowa w art. 5 ust. 4 w związku z ust. 8 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W opinii Zarządu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. pozew jest całkowicie bezzasadny.

W dniu 02.07.2008r. w określonym terminie Spółka złożyła obszerną odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości jako bezzasadnego. Do chwili obecnej Spółce nie jest znane stanowisko Sądu w przedmiotowej sprawie.

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 dniu 01 lipca 2008 roku spółka Centrum Mięsne Makton S.A. – spółka z Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA podpisała finalną umowę zakupu Zakładów Mięsnych Paruzel. Przedsiębiorstwo, zlokalizowane na Górnym Śląsku, specjalizuje się w rozbiorze mięsa i produkcji wędlin z segmentu premium. Firma posiada własną sieć 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 garmazeryjne. 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 zleciennodawców) eksportowana jest do krajów Unii Europejskiej.

Zakup przedmiotowego przedsiębiorstwa stanowi 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.

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

w tys. zł

Wyszczególnienie	2008.06.30	2007.12.31	2007.03.31
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	158 547	123 478	102 307
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych		1 153	100
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych			
Inne			
Zobowiązania warunkowe i razem	158 547	124 631	102 407

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

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

W dniu 30 czerwca 2008 roku w 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 S.A.
- 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 Sp. z o. o.

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.
- Agrohops Sp. z o.o.

- Agro Net Sp. z o.o.
- Agroferm Sp. z o.o.
- PBI Sp. z o.o.
- PP Świniokompleks ZORIA
- ZAT Świniokompleks ZORIA
- Rosan Agro
- Pieprzyk Rogatyn
- Pan Produkt Plus
- Agro Progress Sp. z o. o.
- NU Agrar Wschód Sp. z o. o.

Poniżej przedstawiono wyniki za II kwartał 2008 roku według segmentów branżowych

Wyszczególnienie	segment produkcyjny	segment handlowy	segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody ogółem	315 138	436 160	35 868	787 166	-125 392	661 774
Koszty ogółem	307 062	423 264	35 355	765 681	-125 392	640 289
Pozostałe przychody	5 292	2 370	3 893	11 555	-472	11 083
Pozostałe koszty	1 243	2 210	1 446	4 899	-472	4 427
Wynik operacyjny segmentu	12 125	13 056	2 960	28 141	0	28 141
	0		0	0		0
Przychody finansowe	3 995	464	161	4 620	-994	3 626
Koszty finansowe	10 989	1 478	2 425	14 892	-994	13 898
Wynik brutto	5 131	12 042	696	17 869	0	17 869
Wynik netto	3 806	9 245	697	13 748	-73	13 675
	0					
Suma bilansowa	737 281	156 422	230 720	1 124 423	-69 264	1 055 159
Nakłady na AT	12 121	6 914	50 603	69 638		69 638
Amortyzacja	8 909	3 698	3 425	16 032		16 032

Sporządzający:

Grąbkowo, 12.08.2008	Maciej Duda prezes zarządu	_____
Grąbkowo, 12.08.2008	Bogna Duda – Jankowiak wiceprezes zarządu	_____
Grąbkowo, 12.08.2008	Roman Miler wiceprezes zarządu	_____
Grąbkowo, 12.08.2008	Rafał Oleszak wiceprezes zarządu	_____
Grąbkowo, 12.08.2008	Jerzy Jaśkowiak główny księgowy	_____