



INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO

ZA IV KWARTAŁ 2009 R.

**Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.
ul. Kłobucka 25
PL 02-699 Warszawa**

NIP 699-17-81-489, Regon 411141076

**KRS Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 0000094093,
Kapitał zakładowy 226.422.590 zł, Kapitał wpłacony 226.422.590 zł**

zgodnie z § 87 ust. 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259

Kwartalne 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 wielkości 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.

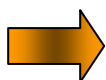
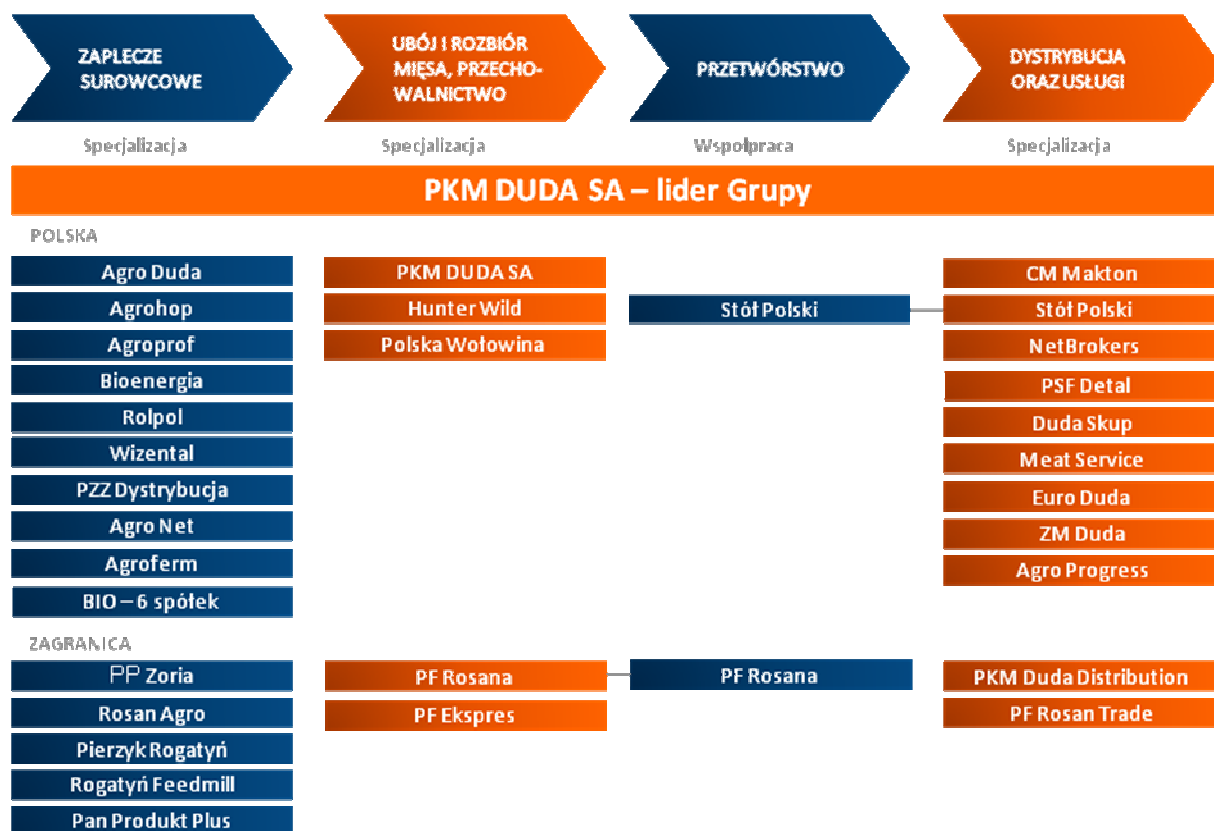
Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy powiązanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski.

W 2002 r. firma zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, aby pozyskać kapitał na inwestycje, które pozwoliłyby na szybki i bardziej wszechstronny rozwój spółki. Pozyskany kapitał zainwestowano w rozwój technologiczny, w akwizycje spółek, które wzbogacają ofertę firmy lub zabezpieczają jej rozwój. W ten sposób stworzona została silna grupa kapitałowa obejmująca ponad 30 firm, zajmujących się głównie ubojem, rozbiorem i dystrybucją mięsa (wołowina, wieprzowina, dziczyzna), hodowlą trzody, uprawą zbóż oraz innych produktów roślinnych, a także produkcją wędlin. Grupa stała się jednym z trzech największych podmiotów branży mięsnej na polskim rynku, z zatrudnieniem wynoszącym blisko 2 400 pracowników.

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

Działalność Grupy w IV kwartale 2009 skoncentrowana była na trzech głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 3 segmentów: rolnego, produkcyjnego oraz handlowo-usługowego.

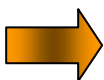
Poniżej w formie graficznej istotne spółki z Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do poszczególnych ogniw w łańcuchu wartości branży mięsnej.



Segment rolny

- **Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy .
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** z Pleszewa posiada elewator zbożowy w Pleszewie, świadczy usługi w zakresie suszenia i przechowywania zboża oraz działalność handlową w zakresie skupu i sprzedaży zboża.
- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku. Zadaniem Spółek jest stworzenie zaplecza surowcowego Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. Spółki prowadzą produkcję roślinną na ziemi dzierżawionej od Agencji Nieruchomości Rolnych.
- **Wizental Sp. z o.o.** prowadzi produkcję roślinną, skupia się na produkcji zbóż i kukurydzy
- **Agrohop Sp. z o.o.** prowadzi produkcję roślinną na dużą skalę.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej oraz produkcję roślinną.

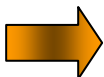
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz uprawa gruntów rolnych.
- **Spółki „BIO”** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności związek z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy ферmy.
- **Świniokompleks Zoria**, w skład którego wchodzi Przedsiębiorstwo Prywatne Zoria oraz Zoria Zamknięta Spółka Akcyjna, jest fermą zarodową. Ferma w chwili obecnej znajduje się na etapie modernizacji i pozyskiwania niezbędnych pozwoleń. Rozważana jest możliwość sprzedaży spółki.
- **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** – nie prowadzi działalności operacyjnej.



Segment produkcyjny

- **Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda S.A. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. 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 rocznymi mocami ubojowymi wynoszącymi 1 mln sztuk trzody chlewnej jest jedynym specjalistycznym kompleksem produkcji rzeźnej i rozbiorowej tej klasy w Polsce.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o.** - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład ma wdrożony system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE. Aktualnie Spółka znajduje się w upadłości likwidacyjnej. Zakład podmiotu dzierżawiony jest przez ZM DUDA Sp. z o. o.
- **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. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu. Spółka posiada znaczący udział w krajowym rynku skupu dziczyzny.

- **PF Rosana** – podmiot wchodzący 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, przeznaczona do sprzedaży



Segment handlowo-usługowy

- **Centrum Mięse Makton S.A.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim, krakowskim, śląskim i poznańskim. Posiada sieć ponad 400 sklepów patronackich. W wyniku połączenia z CM Eurosmak posiada także kilka linii rozbioru mięsa.
- **Stół Polski Sp. z o.o.** zajmuje się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami – dystrybucja mięsa i wędlin. Jest drugim największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim i Podlasiu. Posiada sieć sklepów patronackich, a także zakład przetwórczy produkujący markowe wędliny.
- **NetBrokers Sp. z o.o.** - jest od 2000r największą w Polsce platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów. Wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa gdzie Netbrokers jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego.
- **Euro Duda Sp. z o.o.**, zawiązana w 2003 r. została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec.
- **Meat Service Sp. z o.o.** została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda.
- **ZM DUDA Sp. z o. o.** (dawniej: New Logistic Sp. z o. o.) to spółka, której przedmiot działalności skupia się wokół dystrybucji mięs i wyrobów z mięsa. Prowadzi również w dzierżawionym zakładzie ubój bydła wołowego
- **DUDA Skup Sp. z o. o.** (dawniej: Przedsiębiorstwo Budowlano – Inwestycyjne Sp. z o. o.) jest spółką zależną zajmującą się hurtowym zakupem żywych zwierząt oraz działalnością usługową wspomagającą chów i hodowlę zwierząt.
- **PKM Duda Distribution GmbH** jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.

- **PF Rosan Trade** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem premiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy. Z uwagi na małą skalę prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż ewentualnie likwidacja
- **Rogatyń Feedmill** - podmiot wchodzący 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. Z uwagi na małą skalę prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż, ewentualnie likwidacja.

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

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

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

Zarząd:

Maciej Duda	Prezes Zarządu
Bogna Duda-Jankowiak	Wiceprezes Zarządu
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
Dariusz Formela*	Członek Zarządu

W dniu 20 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. powołała niżej wskazane osoby do Zarządu Spółki III kadencji:

*Dariusz Formela - uchwałą z dnia 07 września 2009 roku powołany został do Zarządu Spółki III kadencji

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 17 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Tomasz Łuczyński	Wiceprzewodniczący RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Michał Dworzyński *	Członek RN
Robert Rogowski **	Członek RN
Andrzej Soczek ***	Członek RN

*Michał Dworzyński – złożył rezygnację z członkostwa w organie w dniu 17 kwietnia 2009 roku ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia

**Robert Rogowski – złożył rezygnację z członkostwa w organie w dniu 14 kwietnia 2009 roku

***Andrzej Soczek – złożył rezygnację z członkostwa w organie w dniu 01 kwietnia 2009 roku

W okresie od 17 czerwca 2009 r. do 31 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Rafał Abratański	Przewodniczący RN
Tomasz Łuczyński	Wiceprzewodniczący RN
Rafał Tuzimek	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Andrzej Kasperek	Członek RN
Wojciech Kossutha	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2009 roku w/w członkowie Rady Nadzorczej zostali odwołani ze składu organu.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało następujących członków Rady Nadzorczej:

Maksymilian Kostrzewa	Przewodniczący RN
Jacek Baranek	Wiceprzewodniczący RN

Michał Popiołek	Członek RN
Mariusz Cholewa	Członek RN
Adam Purwin	Członek RN
Andrzej Stryjski	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN
Mariusz Piskorski	Członek RN
Jarosław Dubiński	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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych.

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 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.

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 - 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 istniał program motywacyjny, który przyznał 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 były 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 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. (§ 87 ust. 4 pkt. 1-7)

IV.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w IV kwartale 2009 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

W IV kwartale 2009 roku Zarząd Spółki PKM DUDA S.A przystąpił do realizacji zobowiązań wynikających z zawartego w dniu 24 lipca 2009 roku porozumienia z Wierzycielami finalizującego zakończone sukcesem Postępowanie Naprawcze.

W następstwie tych działań rozpoczęto wdrażanie Programu Restrukturyzacji finansowej i operacyjnej jak również finalizowano szereg przyjętych wcześniej zobowiązań formalno-prawnych finalizujących założenia restrukturyzacji finansowej w tym w szczególności:

- w dniu 12 października zostało wydane Postanowienie Sądu dotyczące rejestracji zmian w Statucie Spółki na podstawie Uchwały nr 26/31/08/2009 oraz 27/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z dnia 31 sierpnia 2009. Przedmiotowe Postanowienie sankcjonowało zmiany ustalone w „Warunkach Restrukturyzacji” z Bankami z dnia 24 lipca 2009 roku;
- w dniu 5 listopada Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie wpisu do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na mocy niniejszego postanowienia nastąpiła konwersja zadłużenia Spółki z tytułu Transakcji Terminowych w kwocie 85,5 mln zł oraz z tytułu kredytów bankowych w kwocie 69,7 mln zł, na akcje Spółki;

- w dniu 19 listopada, w wyniku współdziałania i konsultacji pomiędzy organami Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, przyjęto procedurę dotyczącą opracowania Programu Restrukturyzacji Operacyjnej (raport bieżący nr 98/2009)

Główne inicjatywy określone w Programie Restrukturyzacji Operacyjnej, dotyczą:

1. budowy docelowej organizacji zakupowej z ujednoliconymi procesami nabywczymi wspieranymi narzędziami IT (cel: obniżenie kosztów zakupów w skali całej Grupy);
2. optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym (cel: poprawa efektywności gospodarowania zapasami, szybsze uwolnienie środków, zmniejszenie docelowego zapotrzebowania na wskazany kapitał);
3. optymalizacji kosztów zatrudnienia (cel: racjonalizacja struktury organizacyjnej Grupy, obniżenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej, budowa centrum usług wspólnych w obszarze finansowo-księgowym, zarządzania kadrami oraz informatyki);
4. budowy efektywnej struktury zarządzania oraz systemu informacji zarządczej w drodze stworzenia segmentów skupiających spółki o zbliżonym profilu i modelu zarządzania (cel: efektywne wykorzystanie synergii wewnątrz Grupy Kapitałowej, redukcja nieuzasadnionych kosztów funkcjonowania);
5. poprawy rentowności produkcji – poprzez efektywny system zarządzania kosztami, centralizację rozbioru oraz stworzenie systemu optymalizacji sprzedaży elementów rozbioru;
6. optymalizacji kosztów transportu poprzez lepsze wykorzystanie narzędzi do planowania tras w produkcji i dystrybucji (cel: zmniejszenie kosztów utrzymania floty połączone z bardziej wydajnym jej wykorzystaniem);
7. standaryzacji i optymalizacji modelu zarządzania siłami sprzedażowymi oraz wydzielenia działalności produkcyjnej z segmentu dystrybucyjnego (cel: powstanie silnej organizacji dystrybucyjnej, przekładającej się na zwiększenie poziomu sprzedaży i marży oraz bardziej efektywną koordynację zarządzania relacjami z klientami; redukcja kosztów logistyki, marketingu i zatrudnienia);
8. restrukturyzacji majątku, w tym również nieruchomości (cel: uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej PKM DUDA; uwolnienie środków pieniężnych zamrożonych w majątku trwałym oraz obniżenie kosztów związanych z jego utrzymaniem).

Program Restrukturyzacji Operacyjnej wyznacza kierunki działania, których realizacja, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu, przyczynić się ma do wymiernych korzyści dla Spółki w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.

Zarząd planuje, iż w latach 2010 -2014 wpływ Programu Restrukturyzacji na wynik operacyjny (EBIT) będzie się kształtował na poziomie 80 mln PLN (wynik skumulowany). Największe, szacowane przez Zarząd przy udziale zewnętrznego doradcy efekty przewiduje się osiągnąć, w szczególności, w wyniku „budowy docelowej organizacji zakupowej – centralne zakupy” w wysokości około 27 mln zł, uspołnienienia modelu i polityki zarządzania dystrybucją w wysokości około 31 mln zł oraz w wyniku optymalizacji kosztów zatrudnienia w wysokości około 14 mln zł.

- w dniu 24 listopada 2009 roku Spółka uzyskała zgodę Rady Nadzorczej na wznowienie postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego w sprawie emisji akcji serii H, w tym w szczególności na złożenie przez Zarząd Spółki do Komisji Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego akcji serii H.

- w dniu 23 grudnia 2009 roku spółka zawarła z konsorcjum banków w skład którego wchodzi: Kredyt Bank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BRE Bank S.A. oraz Bank Handlowy Umowę o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny

Przedmiotem Umowy jest udzielenie Spółce przez Banki Kredytodawcy kredytów na łączną kwotę 102 908 937,40 zł, przeznaczonych na spłatę zobowiązań wobec Banków Kredytodawców z tytułu kredytów i poręczeń podlegających restrukturyzacji zgodnie z prawomocnym planem naprawczym

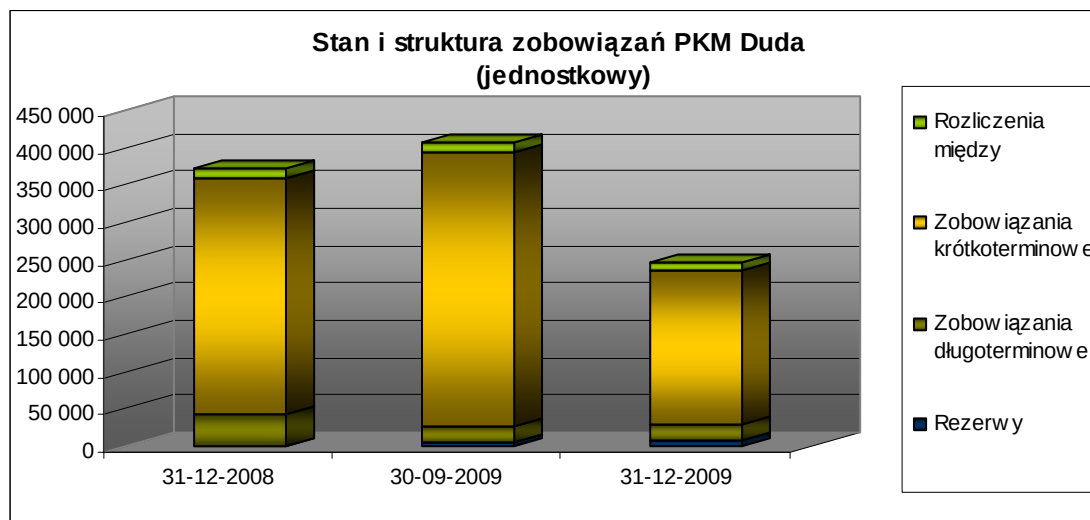
- W dniu 23 grudnia 2009 roku spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z umową kredytu niezabezpieczonego łączną kwotę 29 118 874,93 zł, przeznaczonego na refinansowanie zobowiązań wobec Banku z tytułu kredytów podlegających restrukturyzacji zgodnie z prawomocnym planem naprawczym.

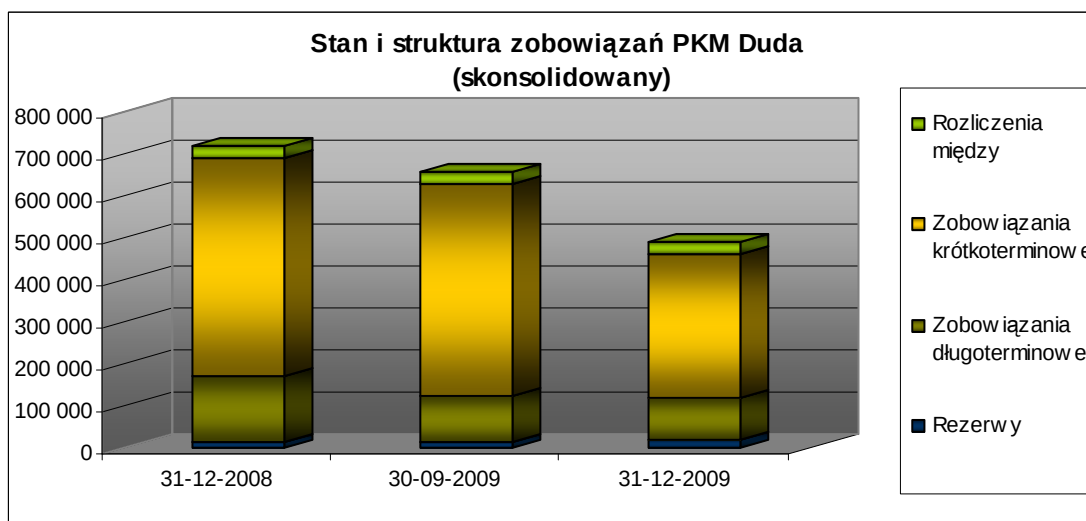
- W dniu 29.12.2009 roku spółka złożyła wniosek podjęcie przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego dotyczącego zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii H, wraz z zaktualizowaną wersją prospektu emisyjnego akcji serii H

- W dniu 30 grudnia 2009 r. zgodnie z postanowieniami „Warunków Restrukturyzacji” oraz Umów Kredytowych zawartych z Bankami w dniu 23 grudnia 2009 spółka dokonała spłaty części kwoty głównej wierzytelności z tytułu poręczenia udzielonego przez PKM Duda Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. za zobowiązania spółki Polska Wołowina S.A.

Wszystkie w/w działania były realizowane w myśl wykonania postanowień podpisanych w dniu 24 lipca 2009 roku umów z wierzycielami- Bankami

W efekcie w/w działań a w szczególności w wyniku konwersji na akcje spółki w istotny sposób zmalało zadłużenie spółki.





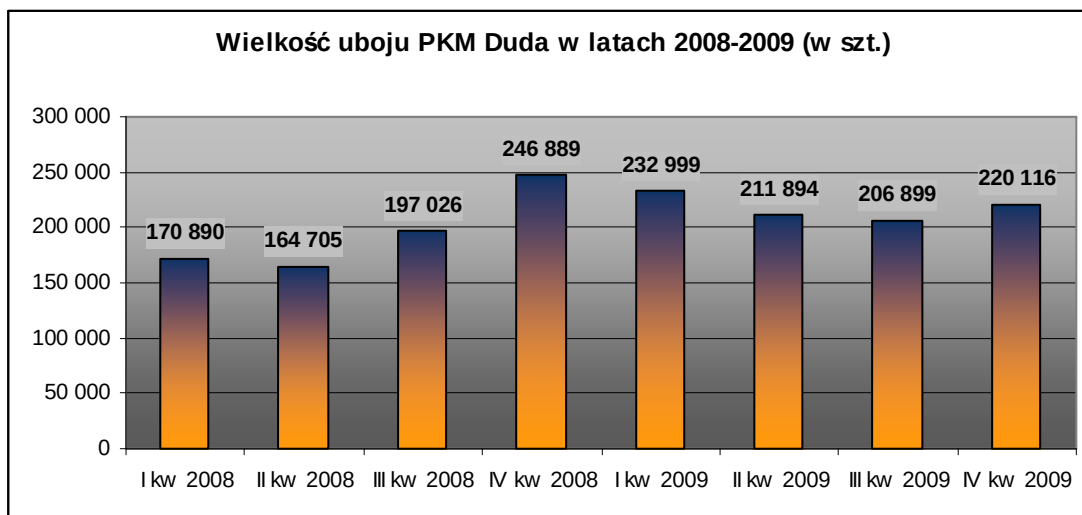
Wypełnienie zobowiązań związanych z zakończeniem przez PKM DUDA S.A. postępowania naprawczego bez wątpienia należy uznać sukces PKM DUDA S.A w IV kwartale bieżącego roku. Jednak należy zwrócić uwagę, iż niezależnie od toczących się zdarzeń związanych z finalizacją tegoż postępowania naprawczego Spółka dominującej Grupa Kapitałowa PKM DUDA w IV kwartale 2009 prowadziła działalność operacyjną w toku, w której również osiągnięto wiele sukcesów jak i niepowodzeń. W dalszym ciągu spółki z Grupy borykały się z trudną sytuacją na rynku ubezpieczeń w zakresie kredytu kupieckiego skutkującym ograniczeniem lub całkowitym „cofnięciem” limitów ubezpieczeniowych skutkującym min. ograniczeniem możliwości wzrostu sprzedaży a także z niedoborem kapitału obrotowego

Oprócz w/w zdarzeń do najistotniejszych sukcesów i niepowodzeń w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej w poszczególnych segmentach należy wskazać:

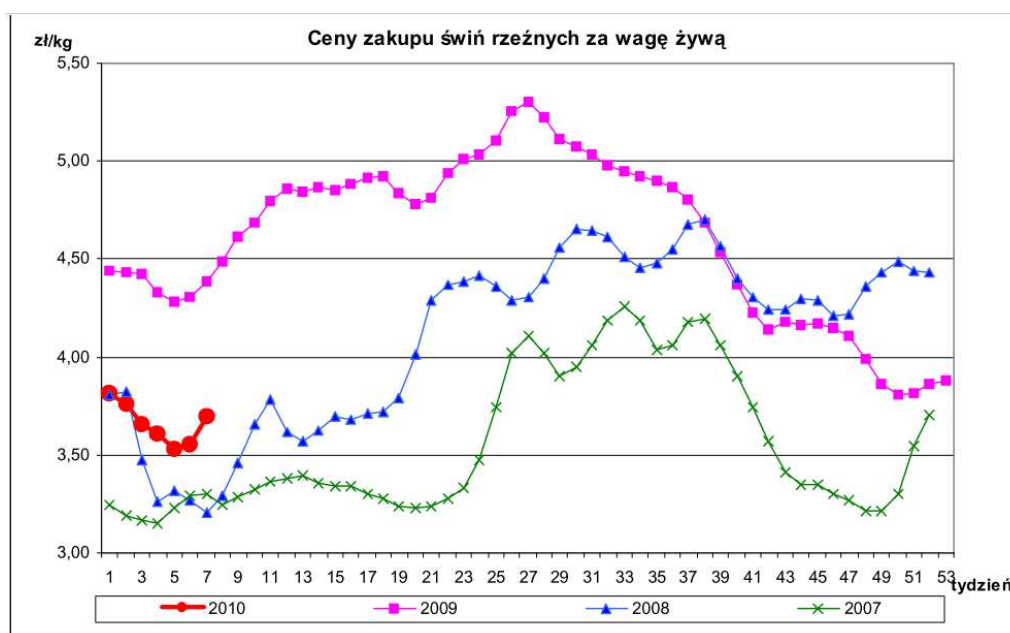
W segmencie produkcyjnym

Okres IV kwartału charakteryzował się dalszym powolnym spadkiem cen tuczników w stosunku do cen III kwartału. Spadkowy trend cen jest również po części skutkiem wzmożonego importu wieprzowiny i ograniczonego popytu na rynku krajowym. Mimo ograniczeń w zakresie zapotrzebowania na środki obrotowe okresie tym spółka PKM DUDA S.A. zanotowała kilkuprocentowy wzrost ubojów trzody chlewnej w stosunku do poprzedniego kwartału br. dokonując uboju na poziomie ponad 220 tys. szt. Łącznie jednak po IV kwartałach roku w macierzystym zakładzie ubojowym w Grąbkowie dokonano uboju ponad 871 tys. sztuk trzody chlewnej, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest wzrostem o około 12% .

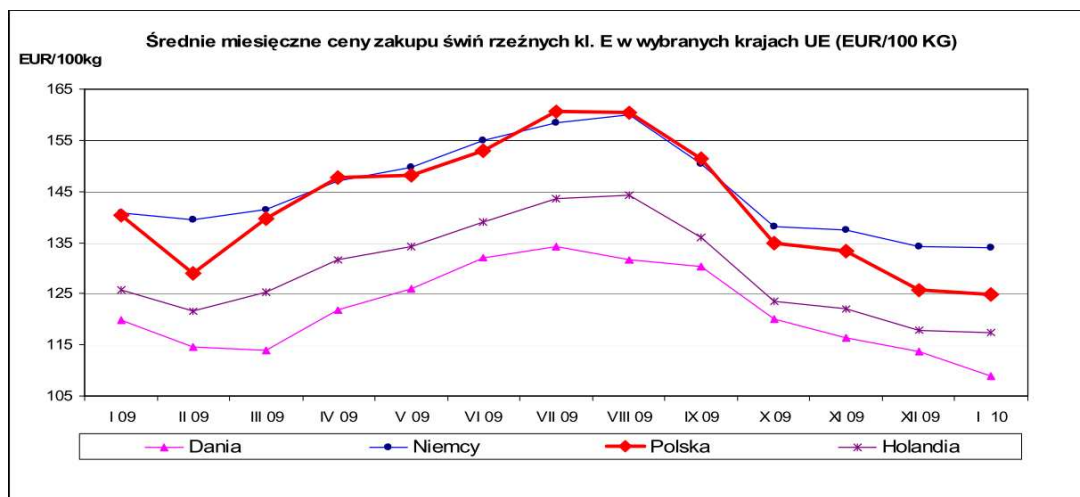
Wielkość uboju w latach 2008-2009 przedstawia poniższy wykres.



Informacja o cenach skupu żywca wieprzowego na polskim rynku, na bazie raportu z rynku mięsa wieprzowego nr 7/2010 Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi.



Informacja o cenach skupu świń rzeźnych w wybranych krajach UE, na bazie raportu z rynku mięsa wieprzowego nr 7/2010 Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi.



Do plusów należy zaliczyć powolny wzrost sprzedaży eksportowej w IV kwartale która wyniosła ponad 39 mln zł co stanowi 10,48% ogółu przychodów, jednak w dalszym ciągu poziom sprzedaży eksportowej jest niezadawalający.

W segmencie dystrybucyjno-handlowym

W odróżnieniu do analogicznych okresów lat poprzednich charakteryzujących się sezonowością skutkującą spadkiem rentowności sprzedaży (tzw efekt grudnia) , w segmencie dystrybucji mięsa i wędlin w IV kwartale br. obserwowaliśmy rozwój dostaw dla segmentu HORECA oraz stabilizację w zakresie uzyskiwanych marż, a nawet nie spotykany wcześniej w okresie grudnia wzrosty w niektórych lokalizacjach.

Ponadto w segmencie dystrybucji w dalszym ciągu następował wzrost aktywności spółki NetBrokers zajmującej się handlem mięsem i artykułami spożywczymi

W segmencie rolnym

Do sukcesów należy zaliczyć dalszy wzrost dostaw tuczników z własnego zaplecza surowcowego. Do czynników negatywnych zaliczyć należy spadek cen żywca co skutkowało obniżką opłacalności produkcji oraz miało negatywny wpływ na wycenę produkcji w toku.

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń w IV kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 373.898 tys. zł, co stanowi nieznaczny (1%) wzrost w stosunku do poprzedniego kwartału. W układzie narastającym za cztery kwartały 2009 roku przychody grupy wyniosły 1 575 272 zł wobec 1 463 091 zł w roku 2008 co stanowi wzrost o 8 % w stosunku do roku ubiegłego. Na uwagę

zaznacza również wzrost osiągniętego zysku na sprzedaży w IV kwartale zarówno na poziomie brutto jak i „po kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu”.

Wyniki te należy uznać satysfakcjonujące biorąc pod uwagę fakt iż w ciągu minionego roku spółka borykała się z wieloma problemami związanymi z wszczęciem postępowania naprawczego skutkującego m.in. utratą limitów ubezpieczeniowych w zakresie kredytu kupieckiego, ograniczonym dostępem do finansowania kapitału obrotowego a także mając na uwadze skutki światowego kryzysu finansowego.

Wyszczególnienie	I kwartał 2009	II kwartał 2009	III kwartał 2009	IV kwartał 2009	Narastająco 2009
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	386 234	446 091	369 049	373 898	1 575 272
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	343 537	401 651	327 743	328 018	1 400 949
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 697	44 440	41 306	45 880	174 323
D. Koszty sprzedaży	22 776	24 436	23 788	23 896	94 896
E. Koszty ogólnego zarządu	14 014	14 075	12 834	14 747	55 670
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 907	5 929	4 684	7 237	23 757

Poziom wyniku netto został obciążony w znacznej mierze zdarzeniami o charakterze jednorazowym a związanymi z ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycjach kosztów finansowych oraz pozostałych kosztów operacyjnych zdarzeń o charakterze jednorazowym związanych z procesem restrukturyzacji i dokonanyymi odpisami aktualizacyjnymi

Jednorazowe czynniki obciążające wynik

w tys PLN

Wyszczególnienie	Wartość łączna	ujęcie w rachunku zysków i strat	
		Pozostałe koszty operacyjne	koszty finansowe
Koszty związane z działaniami restrukturyzacyjnymi (poniesione w 2009 oraz utworzone rezerwy na planowane działania)	11 490	11 490	
Odpisy udziałów z tytułu trwałej utraty wartości	23 341		23 341
Odpisy aktualizacyjne wartości inwestycji długoterminowych	71 554	71 554	
Odpisy aktualizacyjne wartości znaczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	12 150	12 150	
Pozostałe	13 993	12 083	1 910
Razem	132 528	107 277	25 251

G. Pozostałe przychody operacyjne	2 954	9 420	7 245	1 190	20 809
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 445	9 954	3 348	112 504	128 251

I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 416	5 395	8 581	-104 077	-83 685
J. Przychody finansowe	4 969	-1 698	3 972	457	7 700
K. Koszty finansowe	60 012	49 353	8 978	28 542	146 885
L. Zysk (strata) brutto	-48 627	-45 656	3 575	-132 162	-222 870
M. Podatek dochodowy	3 907	-13 862	2 388	-15 734	-23 301
N. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych	0	0	0	-768	-768
O. Wynik jednostek sprzedanych - dział. Zaniechanej	7 814	1 351	-11	0	9 154
P. Zysk (strata) netto	-44 720	-30 443	1 176	-117 196	-191 183

Tabela: Wyniki PKM DUDA w poszczególnych kwartałach 2009 roku (jednostkowe).

Wyszczególnienie	I kwartał 2009	II kwartał 2009	III kwartał 2009	IV kwartał 2009	Narastająco 2009
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	167 103	152 900	134 275	132 841	587 119
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	157 686	145 728	126 547	121 248	551 209
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 417	7 172	7 728	11 593	35 910
D. Koszty sprzedaży	3 576	3 338	2 688	3 413	13 015
E. Koszty ogólnego zarządu	5 654	5 695	5 801	6 581	23 731
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	187	-1 861	-761	1 599	-836
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 279	1 386	1 446	1 831	5 680
H. Pozostałe koszty operacyjne	806	3 730	1 050	10 444	15 768
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	660	-4 205	-365	-7 014	-10 924
J. Przychody finansowe	4 867	-4 782	5 720	2 572	6 270
K. Koszty finansowe	42 183	43 312	4 393	14 198	101 979
L. Zysk (strata) brutto	-36 656	-52 299	962	-18 640	-106 633
M. Podatek dochodowy	-3 983	-8 822	296	-4 473	-16 982
N. Zysk (strata) netto	-32 673	-43 477	666	-14 167	-89 650

Wyszczególnienie	I kwartał 2009	II kwartał 2009	III kwartał 2009	IV kwartał 2009	Narastająco 2009
Amortyzacja	3 450	3 395	3 365	3 188	13 398
EBITDA	4 110	-810	3 000	-3 826	2 474
Rentowność netto	-19,60%	-28,43%	0,49%	-10,66%	-15,27%
Rentowność EBITDA	2,50%	-0,53%	2,23%	-2,88%	0,42%
Przychody eksportowe	22 079	11 467	3 664	21 167	58 377
Udział w przychodach ogółem	13,20%	7,50%	2,73%	15,93%	9,94%

Tabela: Wyniki Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku (skonsolidowane).

Wyszczególnienie	IV kwartał 2009	IV kwartał 2008	Dynamika	Narast. 2009	Narast. 2008	Dynamika
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	373 898	419 241	89%	1 575 272	1 463 091	108%
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	328 018	367 895	89%	1 400 949	1 274 918	110%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	45 880	51 346	89%	174 323	188 173	93%
D. Koszty sprzedaży	23 896	25 090	95%	94 896	88 882	107%
E. Koszty ogólnego zarządu	14 747	15 606	94%	55 670	56 662	98%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	7 237	10 650	68%	23 757	42 629	56%
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 190	47 351	3%	20 809	64 904	32%
H. Pozostałe koszty operacyjne	112 504	9 837	1 144%	128 251	17 425	736%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-104 077	48 164	-216%	-83 685	90 108	-93%
J. Przychody finansowe	457	5 448	8%	7 700	12 072	64%
K. Koszty finansowe	28 542	91 579	31%	146 885	112 004	131%
L. Zysk (strata) brutto	-132 162	-37 967	348%	-222 870	-9 824	2 269%
M. Podatek dochodowy	-15 734	877	-1 794%	-23 301	6 577	-354%
N. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych	-768	66	-1 164%	-768	66	-1 164%
O. Wynik jednostek sprzedanych - dział. Zaniechanej	0	0		9 154	0	
P. Zysk (strata) netto	-117 196	-38 778	302%	-191 183	-16 335	1 170%

Wyszczególnienie	IV kwartał 2009	IV kwartał 2008	Dynamika	Narast. 2009	Narast. 2008	Dynamika
Amortyzacja	7 986	9 773	82%	35 010	34 561	101%
EBITDA	-96 091	57 937	-166%	-48 675	124 669	-39%
Rentowność netto	-31,34%	-9,25%	339%	-12,14%	-1,12%	1 087%
Rentowność EBITDA	-25,70%	13,82%	-186%	-3,09%	8,52%	-36%
Przychody eksportowe	39 199	59 366	66%	168 948	185 826	91%
Udział w przychodach ogółem	10,48%	14,16%	74%	10,73%	12,70%	84%

Tabela: Wyniki PKM DUDA w IV kwartale 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku (jednostkowe).

Wyszczególnienie	IV kwartał 2009	IV kwartał 2008	Dynamika	Narast. 2009	Narast. 2008	Dynamika
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	132 841	184 461	72%	587 119	512 645	115%
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	121 248	172 520	70%	551 209	464 619	119%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 593	11 941	97%	35 910	48 026	75%
D. Koszty sprzedaży	3 413	5 461	62%	13 015	16 368	80%
E. Koszty ogólnego zarządu	6 581	6 600	100%	23 731	24 106	98%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 599	-120	-1 333%	-836	7 552	-11%
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 831	1 628	112%	5 680	5 460	104%
H. Pozostałe koszty operacyjne	10 444	1 363	766%	15 768	3 189	494%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 014	145	-4 837%	-10 924	9 823	-111%
J. Przychody finansowe	2 572	1 762	146%	6 270	23 129	27%
K. Koszty finansowe	14 198	81 859	17%	101 979	95 185	107%
M. Zysk (strata) brutto	-18 640	-79 952	23%	-106 633	-62 233	171%
N. Podatek dochodowy	-4 473	-14 386	31%	-16 982	-13 521	126%
P. Zysk (strata) netto	-14 167	-65 566	22%	-89 650	-48 712	184%

Wyszczególnienie	IV kwartał 2009	IV kwartał 2008	Dynamika	Narast. 2009	Narast. 2008	Dynamika
Amortyzacja	3 188	3 502	91%	13 398	14 111	95%
EBITDA	-3 826	3 647	-105%	2 474	23 934	10%
Rentowność netto	-10,66%	-35,54%	30%	-15,27%	-9,50%	161%
Rentowność EBITDA	-2,88%	1,98%	-146%	0,42%	4,67%	9%
Przychody eksportowe	21 167	32 194	66%	58 377	104 156	56%
Udział w przychodach ogółem	15,93%	17,45%	91%	9,94%	20,32%	49%

* spadek przychodów eksportowych spółki dominującej jest spowodowany faktem, iż począwszy od miesiąca kwietnia 2009 roku funkcja dystrybucji produktów PKM DUDA S.A. na rynki zagraniczne była realizowana przez podmiot zależny ZM DUDA Sp. z o.o. (10 526 tys. PLN sprzedaży eksportowej za III kwartał, narastająco sprzedaż wyniosła 55 771 tys. PLN – łącznie ze sprzedażą wołowiny).

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

Przedmiotowe kwartalne sprawozdanie finansowe zawiera zdarzenia nietypowe o charakterze jednorazowym mające znaczący wpływ osiągnięte wyniki. Zdarzenia te są w zdecydowanej większości wynikiem ujęciem w księgach rachunkowych zobowiązań emitenta z tytułu transakcji terminowych oraz przeprowadzonej **restrukturyzacji finansowej** w ramach zrealizowanego porozumienia pomiędzy emitentem a Bankami finansującymi a także będącego jego następstwem trwającego procesu **restrukturyzacji operacyjnej**. W związku z powyższym w „Rachunku Zysków i Strat „ zdarzenia te mają swoje odzwierciedlenie głównie w pozycjach **kosztów finansowych** oraz **pozostałych kosztów operacyjnych** natomiast w bilansie spółki skutkują **zmianą stanu kapitałów własnych i zobowiązań**.

Restrukturyzacja finansowa:

W ramach realizacji porozumienia z Bankami w IV kwartale 2009 roku została sfinalizowana restrukturyzacja zadłużenia spółki z tytułu transakcji terminowych oraz części zobowiązań z tytułu kredytów Bankowych na akcje spółki (w dniu 05.11.2009 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału):

- konwersja zadłużenia Spółki z tytułu Transakcji Terminowych w kwocie 85,5 mln zł na 65 799 306 akcji Spółki, przy cenie emisyjnej 1,3 zł;
- konwersja zadłużenia z tytułu kredytów bankowych w kwocie 69,7 mln zł na 63 323 284 akcje Spółki, przy cenie emisyjnej 1,1 zł;

W związku z powyższym w bilansie spółki zmniejszono łączną kwotę zobowiązań o 155,1 mln zł, jednocześnie nastąpiło podwyższenie kapitałów własnych o tożsamą wartość w tym kapitału zakładowego o kwotę **129,1 mln zł**

Niezależnie od zmian w strukturze bilansu w związku z dokonaną konwersją na akcje spółki, w Rachunku Zysków i Strat transakcje terminowe wpłynęły ujemnie na wynik finansowy spółki w pozycji „**inne koszty finansowe.**”

Restrukturyzacja operacyjna

W wyniku prowadzenia procesu restrukturyzacji Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA przy udziale zewnętrznego doradcy zidentyfikował szereg inicjatyw restrukturyzacyjnych.

Dla efektywnego przeprowadzenia procesu restrukturyzacji niezbędne było przeprowadzenie głębokiej weryfikacji i analiz polegających między innymi na:

- dokonaniu oszacowania kosztów planowanej restrukturyzacji
- zweryfikowaniu przydatności poszczególnych składników majątku trwałego

- dokonaniu porównania wartości nieruchomości inwestycyjnych z wartością godziwą w związku z planowanym ich zbyciem
- dokonaniu testu na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych w tym w szczególności na Ukrainie.
- dokonaniu oceny udzielonych pożyczek w świetle zabezpieczeń i ściągальności
- dokonaniu przydatności do spożycia i porównanie do wartości rynkowej

W wyniku dokonania w/w prac i analiz przy udziale Biegłego Rewidenta badającego sprawozdania finansowe Polskiego Koncernu Miesnego DUDA S.A za rok 2009 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał dokonano odpisów i rezerw w następujących obszarach:

- rezerwy na planowane działanie restrukturyzacyjne w kwocie: **6,1 mln zł**
- odpisy wartości udziałów w spółkach na Ukrainie oraz w sektorze rolnym w Polsce: **23,3 mln zł**
- odpisy aktualizacyjne wartości inwestycji długoterminowych (nieruchomości inwestycyjne) w kwocie: **71,5 mln zł**
- odpisy aktualizacyjne wartości znaczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (w tym m.in. elewatory zbożowe: **12,1 mln zł**
- pozostałe odpisy aktualizacyjne w kwocie **13.993 tys** złotych w tym m.in.: rezerwy na wypłaty ewentualnych odszkodowań na rzecz byłych pracowników w kwocie: **6,4 mln zł**, odpisy wartości zapasów w kwocie: **3,2 mln zł** , rezerwa na ewentualne odszkodowanie z tytułu prowadzonego przez UOKiK postępowania antymonopolowego (Makton, Stół Polski) **2,3 mln zł** ,

Przy podejmowaniu w/w decyzji Zarząd kierował się zasadą ostrożności.

Mając na uwadze fakt iż aktualnie w Grupie Kapitałowej trwa badanie sprawozdań finansowych a publikacja skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2009 planowana jest na 28.04.2010 **w celu zapewnienia porównywalności danych w sprawozdaniu kwartalnym z danymi w sprawozdaniu rocznym wszelkie dokonane odpisy aktualizacyjne i rezerwy były konsultowane z audytorem badającym sprawozdanie finansowe Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.** Między innymi kierując się daleko idącą ostrożnością, Zarządy Spółek zależnych Makton i Stół Polski podjęły decyzję o utworzeniu rezerw w kwocie 2,3 mln zł na poczet przewidywanej ewentualnej kary nałożonej na Spółki w wyniku toczącego się przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyżej opisanego postępowania antymonopolowego. Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, iż w przypadku części nieruchomości inwestycyjnych podjęto decyzję o dokonaniu ponownej wyceny.

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

Struktura Grupy Kapitałowej działającej w różnych segmentach działalności powoduje, iż mamy do czynienia z czynnikami sezonowości. Jest to szczególnie widoczne w przychodach ze sprzedaży spółek segmentu rolnego, które większość swoich przychodów osiągają w trzecim i czwartym kwartale oraz w spółce Hunter Wild, która jest silnie uzależniona od sezonu łowieckiego w Polsce – sezonowość sprzedaży charakteryzuje się tym, że największa sprzedaż w spółce występuje w IV kwartale. Ponadto, z uwagi na wyjazdy mieszkańców aglomeracji warszawskiej i poznańskiej, spółki CM Makton i Stół Polski odnotowują niższą sprzedaż w okresie urlopów. Dodać należy, iż Warszawa i Poznań stanowią macierzyste rynki wymienionych podmiotów. W przypadku większości spółek z Grupy Kapitałowej kulminacja sprzedaży następuje przed świętami Bożego Narodzenia oraz przed Wielkanocą.

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

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. czyni intensywne starania w celu przeprowadzenia emisji akcji serii H. Zgodnie z treścią porozumień zawartych z Bankami – wierzycielami, w ramach finalizacji postępowania naprawczego, wznowienie postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego w przedmiocie zatwierdzenia prospektu emisyjnego dotyczącego akcji serii H wymagało zgody Rady Nadzorczej. Spółka otrzymała stosowną zgodę Rady Nadzorczej w dniu 24 listopada 2009 roku, a następnie w dniu 29.12.2009 roku spółka złożyła wniosek o podjęcie przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego dotyczącego zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii H, wraz z zaktualizowaną wersją prospektu emisyjnego akcji serii H

Zgodnie z postanowieniami porozumień z dnia 24 lipca 2009 roku akcjonariusze, osoby z rodziny Duda zobowiązały się do objęcia akcji Spółki o wartości 20 mln zł, przy cenie emisyjnej 1,1 zł serii H lub innej emisji w przypadku, gdyby emisja akcji serii H nie doszła do skutku. Nie dojście do skutku w/w emisji nie zwalnia rodziny Duda z przedstawionego zobowiązania. Jego realizacja nastąpi wówczas w odniesieniu do akcji wyemitowanych wyłącznie dla przedstawicieli rodziny Duda.

Przyjęte rozwiązanie stanowi gwarancję finansowego zaangażowania rodziny Duda w Spółkę.

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 kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dacie na którą sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe emitent wypełnił kolejne zobowiązania względem Banków wynikające z „Warunków Restrukturyzacji” oraz zawartych umów kredytowych w tym w szczególności ustanowił zabezpieczenia kredytów - złożył stosowne oświadczenia wymagane Umowami Kredytowymi z dnia 23.12.2009 oraz dokonał w wymaganym terminie spłat zobowiązań wynikających z zawartych umów. Wobec powyższego w dniu 01.02.2010 zostały uruchomione przez Banki Umowy Kredytowe i tym samym został sfinalizowany ostatni etap Restrukturyzacji Finansowej.

W wyniku w/w restrukturyzacji zdecydowanej poprawie uległa struktura zobowiązań spółki.

Pozyskane przez spółkę w/w długoterminowe finansowanie daje spółce wieloletnią stabilizację finansową i w zdecydowany sposób poprawia strukturę finansowania.

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

w tys. zł

Wyszczególnienie	2009-12-31	2008-12-31
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	199 035,17	193 438,00
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych		
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych		
Zobowiązania warunkowe razem	199 035,17	193 438,00
Inne		
<i>Umowa odkupu od Raiffeisen Leasing umowy leasingu nr LG868F zawartej przez RL z Adamczyk Andrzej Data podpisania umowy 2008-07-14, Data spłaty 2013-07-14</i>		
<i>Kwota</i>	293 617,68 CHF	

IV.8. Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty operacyjne, określone zgodnie z MSSF 8.

Poniżej przedstawiono wyniki za IV kwartały 2009 roku według segmentów operacyjnych

Wyszczególnienie	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody ogółem	273 444	1 237 137	64 691	1 575 272	0	1 575 272
Koszty ogółem	273 804	1 213 628	64 042	1 551 474	41	1 551 515
Pozostałe przychody	3 278	8 148	11 952	23 378	-2 569	20 809
Pozostałe koszty	38 176	21 017	71 629	130 822	-2 571	128 251
Wynik operacyjny segmentu	-35 258	10 640	-59 028	-83 646	-39	-83 685
Przychody finansowe	5 517	1 951	398	7 866	-166	7 700
Koszty finansowe	98 772	6 744	41 538	147 054	-169	146 885
Wynik brutto	-128 513	5 847	-100 168	-222 834	-36	-222 870
Wynik netto	-103 876	1 034	-88 449	-191 291	-243	-191 534

Wyszczególnienie	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Suma bilansowa	686 224	196 079	218 628	1 100 931	-226 653	874 278
Amortyzacja	17 782	11 217	6 542	35 541	-531	35 010
Nakłady na AT	11 236	4 996	19 395	35 627	0	35 627

Jednorazowe korekty biznesowe w poszczególnych segmentach (wyłączenie zdarzeń charakterze jednorazowym na poziomie finansowym i operacyjnym)

Wyszczególnienie	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody ogółem				0		0
Koszty ogółem				0		0
				0		0
Pozostałe przychody				0		0
Pozostałe koszty	33 876	12 616	60 785	107 277		107 277
Wynik operacyjny segmentu	-33 876	-12 616	-60 785	-107 277	0	-107 277
Przychody finansowe				0		0
Koszty finansowe	10 843		14 408	25 251		25 251
Wynik brutto	-44 719	-12 616	-75 193	-132 528	0	-132 528
Wynik netto	-44 719	-12 616	-75 193	-132 528	0	-132 528

Symulacja wyniku na poszczególnych segmentach operacyjnych z wyłączeniem w/w jednorazowych zdarzeń:

Wyszczególnienie	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody ogółem	273 444	1 237 137	64 691	1 575 272	0	1 575 272
Koszty ogółem	273 804	1 213 628	64 042	1 551 474	41	1 551 515
Pozostałe przychody	3 278	8 148	11 952	23 378	-2 569	20 809
Pozostałe koszty	4 300	8 401	10 844	23 545	-2 571	20 974
Wynik operacyjny segmentu	-1 382	23 256	1 757	23 631	-39	23 592
Przychody finansowe	5 517	1 951	398	7 866	-166	7 700
Koszty finansowe	87 929	6 744	27 130	121 803	-169	121 634
Wynik brutto	-83 794	18 463	-24 975	-90 306	-36	-90 342
Wynik netto	-59 157	13 650	-13 256	-58 763	-243	-59 006

Wyszczególnienie	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Suma bilansowa	686 224	196 079	218 628	1 100 931	-226 653	874 278
Amortyzacja	17 782	11 217	6 542	35 541	-531	35 010
Nakłady na AT	11 236	4 996	19 395	35 627	0	35 627

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu

01.03.2010	Maciej Duda	Prezes Zarządu	
01.03.2010	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	
01.03.2010	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	
01.03.2010	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	
01.03.2010	Dariusz Formela	Członek Zarządu	