



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

Wybrane dane finansowe	5
skrócony rachunek zysków i strat.....	6
skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Informacja dodatkowa	13
1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	14
4. Korekta błędu	15
5. Zmiana szacunków	15
6. Sezonowość działalności	15
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	15
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
10. Podatek dochodowy.....	20
11. Wartości niematerialne i prawne	20
12. Rzeczowe aktywa trwałe	21
12.1. Kupno i sprzedaż	21
12.2. Aktywa biologiczne trwałe	21
13. Zapasy	21
13.1. Zapasy	21
13.2. Aktywa biologiczne	21
14. Rezerwy	22
15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	22
16. Instrumenty finansowe	23
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	23
18. Zarządzanie kapitałem.....	25
19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	25
20. Zobowiązania inwestycyjne	25
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w III kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	26
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	30
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	31
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe).....	33
skrócony KWARTLANY rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe)	34
skrócony bilans (sprawozdanie jednostkowe)	36
skrócony KWARTALNY RACHUNEK przepływów pieniężnych (sprawozdanie jednostkowe)	38
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (sprawozdanie jednostkowe)	39
Informacja dodatkowa	42
1. Informacje ogólne	42

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	42
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	42
4. Zmiana szacunków	45
5. Rezerwy	46
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w III kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	46
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	48
8. Sezonowość działalności	49
9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	49
10. Instrumenty finansowe	49
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	49
12. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	49
13. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	50
14. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący	52

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 193 208	1 061 510	295 254	265 198
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 000	45 136	9 898	11 276
Zysk (strata) brutto	26 307	29 099	6 510	7 270
Zysk (strata) netto	23 160	25 027	5 731	6 253
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 124	44 997	2 753	11 242
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 816	1 226	2 676	306
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-43 968	16 476	-10 880	4 116
Przepływy pieniężne netto, razem	-22 028	62 699	-5 451	15 664
	Na dzień 30-09-2011	Na dzień 30-09-2010	Na dzień 30-09-2011	Na dzień 30-09-2010
Aktywa, razem	792 875	783 382	179 741	196 484
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	459 400	473 083	104 144	118 656
Zobowiązania długoterminowe	199 273	205 622	45 174	51 573
Zobowiązania krótkoterminowe	260 127	267 461	58 970	67 083
Kapitał własny	331 873	308 680	75 234	77 422
Kapitał zakładowy	278 002	308 891	63 022	77 475
Liczba akcji (w szt.)	278 002 290	308 891 433	278 002 290	308 891 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,08	0,11	0,02	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,19	1,36	0,27	0,34

Do przeliczania pozycji bilansowych w formularzu przyjęto średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego w poszczególnych okresach:

- **4,4112** PLN/EURO z dnia 30 września 2011 roku
- **3,9870** PLN/EURO z dnia 30 września 2010 roku

Dla przeliczenia poszczególnych pozycji w rachunku zysków i strat oraz dla przepływów pieniężnych zastosowano średnie kursy:

- **4,0413** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku
- **4,0027** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09- 2011</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09- 2010</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>
Działalność kontynuowana		Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		242 016	616 766	191 078	548 205
Przychody ze sprzedaży towarów		202 382	576 442	198 713	513 305
Przychody ze sprzedaży		444 398	1 193 208	389 791	1 061 510
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		-221 263	-550 017	-169 912	-475 580
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-176 555	-502 393	-173 862	-441 790
Koszt własny sprzedaży		-397 818	-1 052 410	-343 774	-917 370
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		46 580	140 798	46 017	144 140
Pozostałe przychody operacyjne		3 563	15 902	7 066	13 515
Koszty sprzedaży		-25 993	-74 610	-24 786	-68 136
Koszty ogólnego zarządu		-14 371	-42 195	-11 467	-36 573
Pozostałe koszty operacyjne		-5 386	-8 708	-3 329	-7 818
Zysk ze zbycia jednostek zależnych		8 813	8 813	0	0
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	0	8	8
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		13 206	40 000	13 509	45 136
Przychody finansowe		483	1 741	2 650	4 165
Koszty finansowe		-3 925	-15 434	-7 460	-20 202
Zysk/(strata) brutto		9 764	26 307	8 699	29 099
Podatek dochodowy	10	-961	-3 147	-1 342	-4 072
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		8 803	23 160	7 357	25 027
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej					
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:		8 803	23 160	7 357	25 027
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		8 775	23 182	7 278	24 789
- akcjonariuszom niekontrolującym		28	-22	79	238

	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
Ilość akcji w okresie	278 002 290	290 448 465	291 859 824	248 474 698
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,03	0,08	0,03	0,10
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,03	0,08	0,03	0,10

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09-2010</i>
		Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Zysk/(strata) netto za okres		8 803	23 160	7 357	25 027
Inne całkowite dochody		331	14	-5 986	2 203
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		331	14	-5 986	2 203
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto		9 134	23 174	1 371	27 230
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE		9 134	23 174	1 371	27 230
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 106	23 196	1 292	26 992
- akcjonariuszom niekontrolującym		28	-22	79	238

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2011 roku

	Nota	na dzień	na dzień	na dzień
		30-09-2011	31-12-2010	31-12-2010
AKTYWA		Nie podlegał badaniu	zatwierdzony	po korekcie
Aktywa trwałe		492 934	516 781	516 781
Rzeczowe aktywa trwałe	12	330 229	353 018	353 018
Trwałe aktywa biologiczne	12.2	8 054	8 553	8 553
Nieruchomości inwestycyjne		26 563	26 210	26 210
Wartości niematerialne		5 387	3 933	3 933
Wartość firmy		74 460	77 315	77 315
Znak towarowy		20 400	20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		600	553	553
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		27 120	26 657	26 657
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		121	142	142
Aktywa obrotowe		299 941	267 577	266 601
Zapasy	13	38 345	41 912	40 936
Aktywa biologiczne	13.2	28 551	16 826	16 826
Należności z tytułu dostaw i usług		151 227	111 762	111 762
Należności z tytułu podatku dochodowego		1	7 436	1 046
Pozostałe należności		17 902	5 980	12 370
Pozostałe aktywa finansowe		1 000	425	425
Udzielone pożyczki		98	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	20 731	42 759	42 759
Inne aktywa finansowe		37 981	37 891	37 891
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 105	2 586	2 586
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		792 875	784 358	783 382
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		331 873	309 459	308 680
Kapitał podstawowy		278 002	308 891	308 891
Udziały (akcje) własne		0	-38 969	-38 969
Kapitał zapasowy		83 445	65 372	65 372
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-17 172	-17 186	-17 186
Pozostałe kapitały rezerwowe		543	543	543
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-12 945	-17 272	-18 051
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-36 127	-49 399	-49 399
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		23 182	32 127	31 348
Kapitał z tytułu umorzenia akcji własnych		0	8 080	8 080
Udziały niekontrolujące		1 602	1 619	1 619
Zobowiązania długoterminowe		199 273	205 622	205 622
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15	168 708	162 804	162 804

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowany skrócony raport półroczny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	1 143	2 908	2 908
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 475	3 768	3 768
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		9 069	15 636	15 636
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 765	3 158	3 158
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 033	5 650	5 650
Przychody przyszłych okresów		7 080	11 698	11 698
Zobowiązania krótkoterminowe		260 127	267 658	267 461
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	15	60 667	84 330	84 330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		124 179	90 252	90 252
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		394	1 004	807
Zobowiązania wekslowe		0	10 962	10 962
Zobowiązania z tytułu umorzenia akcji		38 920	38 920	38 920
Pozostałe zobowiązania finansowe		219	2	2
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 580	2 385	2 385
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 638	8 569	8 569
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		11 579	12 412	12 412
Rozliczenia międzyokresowe		924	854	854
Przychody przyszłych okresów		4 300	4 290	4 290
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	43	2 713	2 713
Pozostałe rezerwy	14	9 684	10 965	10 965
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania razem		459 400	473 280	473 083
SUMA PASYWÓW		792 875	784 358	783 382

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

		okres 3 miesiące zakończony do 30-09- 2011	okres 9 miesiące zakończony do 30-09- 2011	okres 3 miesiące zakończony do 30-09- 2010	okres 9 miesiące zakończony do 30-09- 2010
		Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
<i>Nota</i>					
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		8 775	23 182	7 278	24 789
Korekty o pozycje:		18 415	-12 058	4 896	20 208
Zyski niekontrolujące		28	-22	79	238
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0	-8	-8
Amortyzacja		7 456	22 171	9 250	26 554
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		-445	-1 055	258	-129
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-6 362	-9 056	1 074	919
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-20 105	-66 087	-8 948	-7 812
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		12 595	-10 316	9 551	1 258
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		21 488	47 268	-3 230	-2 560
Dywidendy		0	-2	0	0
Przychody z tytułu odsetek		-673	-1 802	-1 451	-1 100
Koszty z tytułu odsetek		5 925	15 252	6 498	19 754
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-5 006	-7 325	-1 778	-2 279
Zmiana stanu rezerw		2 822	-3 495	-2 533	-8 040
Podatek dochodowy zapłacony		753	2 896	0	0
Pozostałe		-61	-485	-3 866	-6 587
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		27 190	11 124	12 174	44 997
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.1	2 159	7 544	7 701	10 932
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.1	-6 388	-12 441	-7 119	-14 781
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		16 345	16 345	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		0	-1 000	0	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		114	114	0	5 319
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	0	0	-978
Odsetki otrzymane		6	20	803	841
Spłata udzielonych pożyczek		0	232	0	11
Udzielenie pożyczek		0	0	0	-21
Pozostałe		-114	2	0	-97
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		12 122	10 816	1 385	1 226
Przepływy środków pieniężnych z					

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowany skrócony raport półroczny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

działalności finansowej					
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0	76 416	90 716
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-372	-2 849	-781	-1 613
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	10 000	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-10 000	-20 412	-2 293	-10 162
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		50 458	90 373	9 570	23 692
Spłata pożyczek/kredytów		-69 735	-107 442	-31 545	-60 470
Spłata zobowiązań finansowych (poręczenia)		0	0	0	-4 457
Odsetki zapłacone		-5 187	-13 638	-5 527	-21 230
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-34 836	-43 968	45 840	16 476
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 476	-22 028	59 399	62 699
Różnice kursowe netto		144	80	-154	82
Środki pieniężne na początek okresu		16 255	42 759	30 450	27 150
Środki pieniężne na koniec okresu		20 731	20 731	89 849	89 849
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania					

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał na umorzenie akcji własnych</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 01 stycznia 2010 roku	226 423	309 922	-18 975	0	-290 806	0	0	0	1 352	227 916
Zysk/strata netto za okres						24 789			238	25 027
Inne całkowite dochody za okres			2 203							2 203
Emisja akcji	82 468									82 468
Nadwyżka akcji ponad wartość nominalną		8 246								8 246
Koszt emisji akcji		-2 761								-2 761
Przekazanie na kapitał rezerwowy				543	-543					0
Podział zysku/pokrycie straty		-241 951			241 951					0
Pokrycie straty z lat ubiegłych					328					328
Na dzień 30 września 2010 roku	308 891	73 456	-16 772	543	-49 070	24 789			1 590	343 427
Na dzień 01 stycznia 2011 roku	308 891	65 372	-17 186	543	-17 272	0	-38 969	8 080	1 619	311 078
Korekta błędów					-779					-779
Na dzień 01 stycznia 2011 roku po korektach	308 891	65 372	-17 186	543	-18 051	0	-38 969	8 080	1 619	310 299
Zysk/strata netto za okres						23 182			-22	23 160
Inne całkowite dochody za okres			14							14
Umorzenie akcji własnych	-30 889									-30 889
Sprzedaż spółek zależnych									5	5
Podział zysku/pokrycie straty		18 076			-18 076					0
Kapitał - umorzenie akcji własnych		-3						-8 080		-8 083
Nabycie akcji własnych							38 969			38 969
Na dzień 30 września 2011 roku	278 002	83 445	-17 172	543	-36 127	23 182	0	0	1 602	333 475

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKM DUDA (dalej zwana „Grupą Kapitałową”), jest Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. (dalej zwana „Spółką dominującą”). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12 grudnia 2001 roku i zarejestrowana w dniu 21 lutego 2002. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093, Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Kłobuckiej 25, 02-699 Warszawa.

Przedmiot działalności PKM DUDA S.A. wg kodów PKD:

Wyszczególnienie	Kod PKD
Chów i hodowla świń	01.46.Z
Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich	01.62.Z
Przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu	10.11.Z
Przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu	10.12.Z
Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego	10.13.Z
Uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona z wyłączeniem ryżu	01.11.Z
Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana)	01.50.Z
Działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną	01.61.Z

Dnia 7 listopada 2011 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Niniejsze kwartalno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez PKM Duda S.A. ani inne spółki z Grupy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31-12-2010 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

4. Korekta błędu

W bieżącym okresie Grupa dokonała korekty wyniku lat ubiegłych z tytułu kosztu własnego sprzedanych produktów i towarów handlowych.

Korygowane dane w związku z korektą błędu przedstawiono w tabeli poniżej:

	Dane przed korektą w tys. zł	Korekta w tys. zł	Dane po korekcie w tys. zł
Zapasy	41 912	-976	40 936
Wynik netto	32 127	-779	31 348
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego	1 004	-197	807

5. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym zmiana szacunków nie miała miejsca.

Zarząd objął głównie szacunkami następujące wartości: rezerwy, nieruchomości inwestycyjne oraz odpisy aktualizujące (w tym na środki trwałe, należności, zapasy, wartość firmy) oraz aktywo na podatek dochodowy.

6. Sezonowość działalności

Struktura Grupy Kapitałowej działającej w różnych segmentach działalności powoduje, iż mamy do czynienia z czynnikami sezonowości. W konsumpcji krajowej mięsa i jego przetworów zauważalny jest wzrost obrotów w okresach poprzedzających święta Bożego Narodzenia oraz Wielkanoc. W omawianym okresie przypadały święta Wielkanocne.

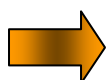
Ponadto sezonowość jest widoczna w działalności spółek z segmentu rolnego zwłaszcza w segmencie produkcji roślinnej, gdzie największa aktywność przypada na okres wiosenny i jesienny.

Z kolei obszar dziczyzny (Hunter Wild i Duda Distribution) jest silnie uzależniony od sezonu łowieckiego w Polsce – sezonowość sprzedaży charakteryzuje się tym, że największa sprzedaż w tych spółkach występuje w IV kwartale.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

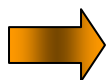
Działalność Grupy w trzecim kwartale 2011 skoncentrowana była w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 6 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe, osobno prezentowana jest spółka PKM Duda.

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



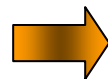
Segment PKM Duda

- **Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda. 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 działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) a jego roczne moce ubojowe wynoszą 1 mln sztuk trzody chlewnej.



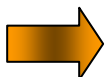
Segment produkcyjny

- **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.
- **PF „MK” Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący 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.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości układowej (układ likwidacyjny)** - 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 realizuje postępowanie układowe (raport nr 31/2011).
- **Euro Duda Sp. z o.o.**, zawiązana w 2003 roku 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.



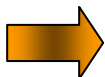
Segment rolny zwierzęcy

- **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.
- **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 produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się hodowlą trzody chlewnej.
- **PP Świniokompleks Zoria**, której głównym przedmiotem działalności jest hodowla trzody chlewnej i handel hurtowy żywcem.
- **Rosan Agro Sp. z o.o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy fermy.



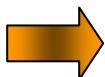
Segment rolny roślinny

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka prowadziła działalność w zakresie upraw ziemi, produkcji rolnej i surowcowej oraz obrotu zwierzętami hodowlanymi. W ramach prowadzonego procesu restrukturyzacji planuje się sprzedaż aktywów spółki i docelowo likwidację podmiotu. W dniu 14 lipca 2010 r. została podpisana Umowa Ramowa dotycząca sprzedaży składników majątku trwałego spółki.
- **Plon Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się uprawą zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się uprawą roślin oleistych.



Segment handlowy

- **Centrum Mięsne Makton S.A.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin. Działa na rynku warszawskim, krakowskim, śląskim i poznańskim. Posiada sieć ponad 400 sklepów patronackich.
- **NetBrokers Sp. z o.o.** – jest od 2000 roku 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.
- **Meat Service Sp. z o.o.** została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda.
- **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild 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.
- **Dom Handlowy ROSANA** – 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.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** – aktualnie spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi (w roku ubiegłym spółka była wykazywana w segmencie roślinnym).



Segment pozostałe

- **Pan Produkt Plus Sp. z o.o.** – nie prowadzi działalności operacyjnej.
- **Spółki „BIO” Sp. z o.o.** – zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Insignia Management Sp. z o.o.** – spółka powołana do zarządzania znakami towarowymi.
- **InsigniaCommunication Sp. z o.o.** – spółka powołana do zarządzania znakami towarowymi.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym raporcie półrocznym.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Segmenty operacyjne

okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	PKM Duda	Pozostałe	Razem			
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22 171	683 240	60	28 684	459 052	0	1 193 208	0	0	1 193 208
Sprzedaż między segmentami	10 836	17 642	53 393	8 984	69 543	0	160 398	0	-160 398	0
Przychody segmentu	33 007	700 882	53 453	37 668	528 596	0	1 353 607	0	-160 398	1 193 208
Wyniki										
Wynik operacyjny segmentu	-405	17 484	4 396	6 681	11 890	-46	40 000	0	0	40 000
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne	140	3 903	5 997	849	1 373	180	12 441	0	0	12 441
Amortyzacja	552	7 757	5 581	986	7 294	0	22 171	0	0	22 171
Aktywa segmentu	27 307	227 909	259 163	45 182	536 474	453	1 096 488	0	-303 613	792 875

Uzgodnienie do danych przedstawionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- 1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane na poziomie spółek.*
- 2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych i kosztów finansowych. Zysk operacyjny segmentu zawiera natomiast zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.*

Grupa PKM DUDA S.A.
Skonsolidowany skrócony raport półroczny
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku

	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	PKM Duda	Pozostałe	Razem			
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	32 174	650 581	1 320	25 974	351 460	0	1 061 510	0	0	1 061 510
Sprzedaż między segmentami	11 785	3 126	51 186	478	74 866	0	141 441	0	-141 441	0
Przychody segmentu	43 959	653 708	52 506	26 452	426 325	0	1 202 950	0	-141 441	1 061 510
Wyniki										
Wynik operacyjny segmentu	-1 107	23 347	10 803	1 855	10 352	-115	45 136	0	0	45 136
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne	1 252	5 437	1 813	4 934	1 332	12	14 781	0	0	14 781
Amortyzacja	5 284	7 419	3 717	1 533	8 600	0	26 554	0	0	26 554
Aktywa segmentu	22 762	162 365	115 270	66 880	508 622	63 433	939 332	0	0	939 332

Uzgodnienie do danych przedstawionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- 1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane na poziomie spółek.*
- 2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych i kosztów finansowych. Zysk operacyjny segmentu zawiera natomiast zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.*

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów kwartalnego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	17 046	29 765
Rachunki depozytowe	0	56 000
Lokaty krótkoterminowe	3 685	4 084
Środki pieniężne w banku i w kasie	20 731	89 849

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy.

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>
Bieżący podatek dochodowy	-1 401	-3 227	-1 034	-4 513
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-1 401	-3 227	-1 034	-4 513
Odroczony podatek dochodowy	440	80	-308	441
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	440	80	-308	441
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-961	-3 147	-1 342	-4 072

11. Wartości niematerialne i prawne

	<i>stan na 30-09-2011</i>	<i>stan na 31-12-2010</i>
Patenty i licencje	4 037	896
- w tym oprogramowanie komputerowe	3 979	891
Inne	0	0
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 350	3 037
Ogółem	5 387	3 933

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne za cenę 12 441 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku: 14 781 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych i osiągnęła wpływy w wysokości 7 544 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku: 10 932 tys. PLN).

12.2. Aktywa biologiczne trwałe

Grupa dysponuje stadem zarodowym, wartość którego zalicza do trwałych aktywów biologicznych. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku Grupa nie dokonała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości.

13. Zapasy

13.1. Zapasy

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, Grupa wykorzystwała odpis wartości zapasów na kwotę 17 tys. zł. Kwota ta została odniesiona na koszt własny sprzedanych produktów.

13.2. Aktywa biologiczne

Aktywa biologiczne to zwierzęta hodowlane (trzoda chlewna) i rośliny uprawne. Działalność rolnicza oznacza zarządzanie przez jednostkę gospodarczą przemianą biologiczną aktywów zmierzającą do uzyskania produktów rolniczych lub innych aktywów biologicznych przeznaczonych na sprzedaż. Zbiór lub pozyskanie oznacza moment, w którym następuje oddzielenie produktu rolniczego (surowca rolniczego) od aktywów biologicznych lub jest to moment zakończenia procesów życiowych aktywów biologicznych.

Składniki aktywów biologicznych wycenia się w momencie początkowego ujęcia oraz na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży. Spółka wycenia wg kosztów wytworzenia składniki aktywów biologicznych, dla których nie istnieją pochodzące z rynku ceny lub wartości, a alternatywne szacunki wartości godziwej uznaje się za wysoce niewiarygodne. W szczególności ma to miejsce, gdy istnieją istotne rozbieżności pomiędzy otrzymywanymi wartościami szacunkowymi.

Wycena przychodu produktów

Produkty gotowe zaliczane do aktywów biologicznych wycenia się, zgodnie z MSR41, wg wartości godziwej.

Wycena rozchodu produktów

Wartość rozchodu produktów, w tym zużycia i sprzedaży, ustala się wg zasady – „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

14. Rezerwy

	<i>Stan na 30 września 2011</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2010</i>
Rezerwa na działania restrukturyzacyjne (długoterminowa)	855	2 603
Emerytalna	288	305
Program motywacyjny dla managerów	38	2 713
Kary administracyjne	5 794	5 794
Działania marketingowe	2 124	1 960
Sprawy sądowe	384	500
Koszty leasingu (Ukraina)	626	1 688
Pozostałe	761	1 023

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 11 lipca 2011 roku jednostki zależne: AGRO DUDA Sp. z o.o., AGROFERM Sp. z o.o. oraz AGRO NET Sp. z o.o. zawarły następujące umowy kredytowe:

1. Umowa kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 20.373.432,42 zł zawarta pomiędzy AGRO DUDA sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (AGRO DUDA) a BGŻ, przeznaczonego na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank PEKAO S.A. Kredyt został udzielony na okres od dnia 11.07.2011 r. do dnia 10.01.2018 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
2. Umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 18.300.000 zł zawarta pomiędzy AGRO DUDA a BGŻ na okres 12 miesięcy, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej od dnia 11.07.2011, z zastrzeżeniem, że kredyt nie może być wykorzystany do sfinansowania opcji Buy Back umowy restrukturyzacyjnej (Układ naprawczy z dnia 24 lipca 2009 pomiędzy PKM DUDA S.A. a wierzycielami). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
3. Umowa kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 13.235.200 zł zawarta pomiędzy AGROFERM sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (AGROFERM) a BGŻ, przeznaczonego na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank PEKAO S.A. Kredyt został udzielony na okres od dnia 11.07.2011 r. do dnia 10.01.2018 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
4. Umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 3.300.000 zł zawarta pomiędzy AGROFERM a BGŻ na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej od dnia 11.07.2011, z zastrzeżeniem, że kredyt nie może być wykorzystany do sfinansowania opcji Buy Back umowy restrukturyzacyjnej (Układ naprawczy z dnia 24 lipca 2009 pomiędzy PKM DUDA S.A. a wierzycielami). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+ marża Banku.
5. Umowa kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 10.320.000 zł zawarta pomiędzy AGRO NET sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (AGRO NET) a BGŻ, przeznaczonego na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank PEKAO S.A. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
6. Umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 1.300.000 zł zawarta pomiędzy AGRO NET a BGŻ na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej od dnia 11.07.2011, z zastrzeżeniem, że kredyt nie może być wykorzystany do sfinansowania opcji Buy Back umowy restrukturyzacyjnej (Układ naprawczy z dnia 24 lipca 2009 pomiędzy PKM DUDA S.A. a wierzycielami). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+ marża Banku.

16. Instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie wykorzystania instrumentów finansowych.

W bieżącym okresie obrachunkowym spółka dokonała wykupu weksli wystawionych w roku 2009 na rzecz byłych obligatariuszy spółki w łącznej kwocie 10 412 tys. PLN. Spółka w okresie sprawozdawczym wystawiła weksle na 10 000 tys. zł, które do dnia 30 września 2011 roku zostały wykupione.

W III kwartale 2011 roku Spółka PKM DUDA S.A. zawierała transakcje foward. Na dzień 30-09-2011 wartość rynkowa nierozliczonych transakcji forward zaprezentowana jest w poniższej tabeli. Wartość pokazana jest w PLN, przeliczona po kursie fixingowym NBP z dnia 2011-09-30.

Nr Trans.	Data zawarcia	Data zapadal.	Wal. kup.	Wal. sprz.	Kwota kupiona	Kwota sprzedana	Kurs	Wartość rynkowa w PLN
59034759	2011-08-09	2011-10-18	EUR	PLN	250000	1028875	4,1155	75370,93
59034781	2011-08-09	2011-10-25	EUR	PLN	250000	1029325	4,1173	75652,06
59135877	2011-09-02	2011-11-08	EUR	PLN	300000	1259700	4,199	68092,12
							Suma:	219115,11

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzykami, na które narażona jest Grupa kapitałowa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy kapitałowej koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi Spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- sporządzanie sprawozdań finansowych,
- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy kapitałowej
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa kapitałowa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Ponadto Grupa kapitałowa wyznaczała formalnie część instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające).

Opis kluczowych ryzyk

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki

Większość sprzedaży Grupy Kapitałowej jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową są pośrednio zależne od takich wielkości makroekonomicznych jak wzrost PKB, poziom bezrobocia, poziom inflacji oraz stóp procentowych czy dynamika wzrostu wynagrodzeń. Czynniki te wpływają na kondycję finansową podmiotów uczestniczących w obrocie

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonunktury niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa Kapitałowa działa na szeroko rozumianym rynku produkcji mięsa oraz handlu mięsem i jego przetworami, który jest rynkiem rozdrobnionym oraz silnie konkurencyjnym. Istnieje ryzyko, iż w wyniku nasilonych działań konkurencji lub pojawienia się nowych podmiotów na rynku, szczególnie koncernów o zasięgu światowym, Grupa Kapitałowa nie zrealizuje zakładanych celów, lub na ich realizację będzie musiała przeznaczyć dodatkowe środki. Działania konkurencji mogą też wymusić obniżenie marż, co w efekcie negatywnie wpłynie na osiągane przez Grupę Kapitałową PKM Duda wyniki finansowe. Podmiot dominujący w szczególności pragnie zwrócić uwagę, iż PINI POLONIA Sp. z o.o., spółka powiązana z włoskim producentem wyrobów mięsnych, wybudowała w Kutnie zakład ubojowo-rozbiorowy o mocach ubojowych ok. 80 tys. sztuk na tydzień. Pojawienie się nowego, znaczącego gracza na polskim rynku może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy poprzez tendencje do skracania terminów płatności do dostawców, utraty części rynku sprzedaży, wydłużanie terminów płatności od odbiorców, czy utratę pracowników produkcyjnych oraz średniej i wyższej kadry menadżerskiej.

Ryzyko związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową PKM Duda oraz jej strukturą

Grupa Kapitałowa składa się obecnie z ok. 30 podmiotów, w przyszłości nie wyklucza się zakładania nowych spółek w ramach Grupy Kapitałowej, lub dokonania akwizycji kolejnych spółek. Zarządzanie tak dużą i zróżnicowaną strukturą oraz integracja nowo przejmowanych podmiotów pociąga za sobą wiele problemów, a w miarę rozwoju Grupy Kapitałowej zwiększa się ryzyko popełnienia błędów w zarządzaniu. Spółka dominująca stara się ograniczać to ryzyko poprzez angażowanie odpowiednio wykwalifikowanych i umotywowanych menedżerów oraz wprowadzanie zintegrowanych w skali Grupy narzędzi wspomagających procesy zarządzania. Jednocześnie zgodnie z Programem Restrukturyzacji Operacyjnej Zarząd spółki zamierza zmniejszyć ilość spółek w Grupie Kapitałowej, poprzez ich połączenia, likwidację lub sprzedaż.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółki z Grupy Kapitałowej są zarówno eksporterami, jak i importerami w związku z czym posiadają otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy Kapitałowej PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu Grupy Kapitałowej. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości Spółka dominująca zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniosła istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie Spółka dominująca stosuje naturalny hedging walutowy oraz uzupełnia zabezpieczenia transakcjami forward.

Ryzyko związane z uzależnieniem od Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny

Spółka dominująca zawarła w dniu 23-12-2009 roku Umowę o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny, na podstawie której sześć banków udzieliło Spółce kredytów w łącznej kwocie ponad 102,9 mln PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zobowiązań finansowych wynikających z umów kredytowych zawartych z ww. bankami. Umowa została zawarta w ramach wykonania planu

naprawczego. Na podstawie Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny przesunięto termin spłaty ww. zobowiązań na późniejszy niż wynikający z pierwotnie zawartych umów kredytowych do daty przypadającej nie później niż 31 grudnia 2015 roku umożliwiając Spółce dominującej lepszą obsługę długu.

Zważywszy na istotne znaczenie Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny dla możliwości zapewnienia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, Spółka dominująca jest od niej uzależniona. Jednocześnie, Spółka nie może wykluczyć ryzyka utraty zdolności do obsługi zadłużenia będącego jej przedmiotem, co wiązałoby się z uprawnieniem kredytodawców do postawienia w stan natychmiastowej wykonalności całkowitego zadłużenia wobec tych podmiotów, a w konsekwencji miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy PKM Duda.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa w ograniczonym zakresie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, ograniczając się tylko do transakcji typu forward. Spółka dominująca stosowała tzw. „hedging naturalny” dzięki wzrostowi skali importu (głównie import żywca wieprzowego).

18. Zarządzanie kapitałem

W ramach realizacji programu restrukturyzacji Spółka usprawniła zarządzanie kapitałem obrotowym poprzez optymalizację terminów płatności, optymalizację stanów magazynowych oraz wprowadzenie cyklicznego planowania przepływów pieniężnych.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA S.A. opisane zostały w pkt. 13 jednostkowego skróconego raportu kwartalnego za okres 9 miesięczny zakończony dnia 30 września 2011 roku.

Spółka MAKTON oraz CM EUROSMAC złożyły dwa zgłoszenia wierzytelności na kwotę 332 tys. zł przeciw Piotrowi Wieczorek, Zakłady Mięsne Wieczorek w Łukcie. Egzekucja w toku.

Centrum Mięsne Makton S.A. oraz spółki spoza Grupy Kapitałowej są stronami postępowania przed UOKiK w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję polegających na zawarciu porozumienia, którego celem było ustalanie cen sztywnych sprzedaży towarów. Postępowanie to było prowadzone również wobec spółki Stół Polski sp. z o.o., jednak postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 9 grudnia 2010 r. postępowanie antymonopolowe wobec tej spółki zostało umorzone. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego w/w postępowanie nie zostało zakończone. CM MAKTON złożył wniosek o odstąpienie od wymierzenia lub obniżenie kary pieniężnej w związku z uznaniem spełnienia warunków uprawniających do ubiegania się o objęcie programem łagodzenia kar. Do dnia podpisania sprawozdania finansowego CM MAKTON nie otrzymał decyzji Prezesa UOKiK kończącej niniejsze postępowanie, w tym odnoszącej się do ww. wniosku.”

Zgodnie z par.92 MSR 37 Spółka pomija fakt ujawnień określonych w par. 84-89, gdyż mogłoby to poważnie osłabić pozycję spółki w sporach z innymi stronami w odniesieniu do utworzonej rezerwy.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady inwestycyjne:

- z tytułu modernizacji zakładowej przepompowni i oczyszczalni ścieków w kwocie 170 tys. zł,
- z tytułu modernizacji fermu trzody chlewnej w kwocie 1 424 tys. zł.

21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w III kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

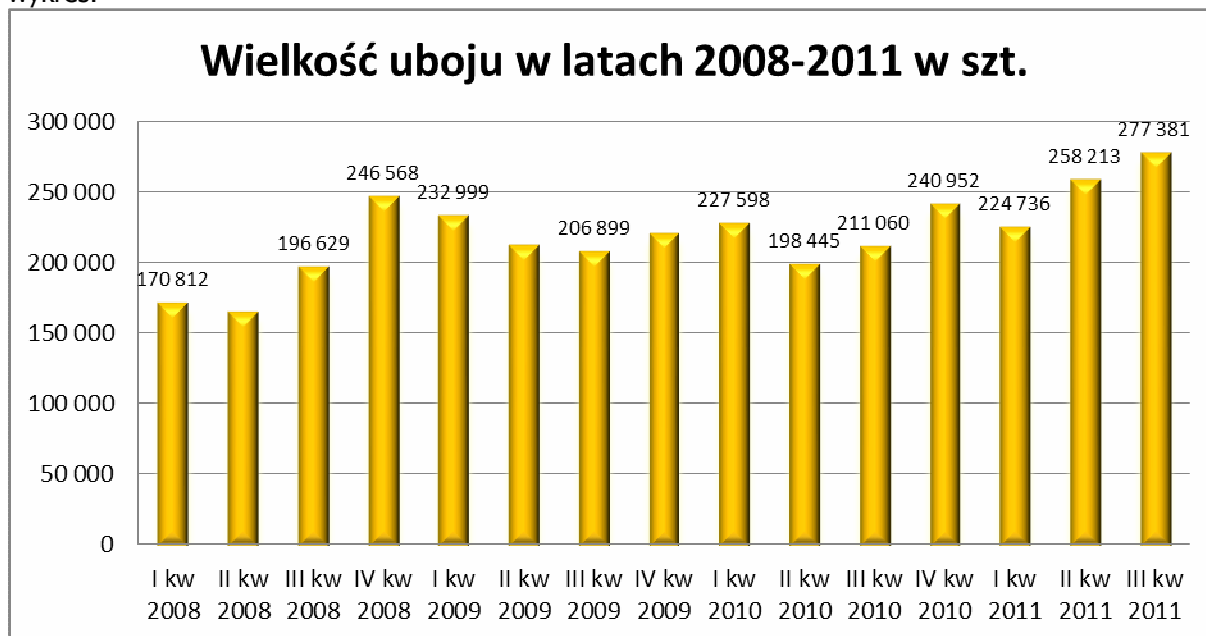
W III kwartale 2011 roku utrzymywała się trudna sytuacja na rynku żywca wieprzowego będąca wynikiem niskiego pogłowia trzody chlewnej. Według danych GUS stan pogłowia trzody chlewnej w końcu lipca 2011 r. wynosił 13 508,5 tys. sztuk i był (o 9,1%) niższe od stanu notowanego w analogicznym okresie 2010 r. Dane te wskazują na dalsze pogłębienie się trendu spadkowego w chowie świń.

Aktualna sytuacja jest konsekwencją utrzymywania się od wielu miesięcy niekorzystnych uwarunkowań produkcyjno-rynkowych dla tego kierunku produkcji.

Grupa PKM DUDA w okresie 9 miesięcy 2011 roku pomimo trudnych warunków rynkowych kontynuowała dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, osiągając przychody ze sprzedaży w wysokości 1 193 208 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 12%. Przychody eksportowe wzrosły o prawie 34%, co jest spowodowane m.in. wzrostem eksportu wieprzowiny do krajów byłego Związku Radzieckiego i krajów Azjatyckich oraz ukierunkowaniem eksportu wołowiny na rynek turecki. Tylko w III kwartale Grupa osiągnęła rekordowy poziom przychodów 444.398 tys. zł. Wzrost przychodów w porównaniu z porównywalnym kwartałem roku ubiegłego wyniósł 14% a w odniesieniu do poprzedniego kwartału roku bieżącego przychody wzrosły o niespełna 9%.

Grupa zdecydowała się na wzrost przychodów ze sprzedaży przy niższych marżach w segmencie produkcyjnym, co możliwe jest dzięki coraz to większym wielkościom uboju. W okresie 9 miesięcy 2011 roku, zakład produkcyjny w Grąbkowie zrealizował ubój na poziomie 760 330 szt. żywca, co stanowi wzrost o 19% w porównaniu z rokiem 2010.

Wielkość uboju w trzecim kwartale 2011 w porównaniu do roku 2010 prezentuje poniższy wykres.



Jednocześnie wzrost cen żywca charakteryzował się większą dynamiką w porównaniu do wzrostu cen mięsa wieprzowego co wpłynęło na spadek marż w segmencie produkcyjnym.

Wyniki Grupy PKM DUDA w poszczególnych kwartałach w odniesieniu do roku poprzedniego

	I kw 2011	II kw 2011	III kw 2011	I kw 2010	II kw 2010	III kw 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	342 859	405 951	444 398	333 681	338 038	389 791
Zysk ze sprzedaży	10 067	7 710	6 216	16 382	13 286	9 764
Zysk z działalności operacyjnej	12 121	14 673	13 206	17 097	14 530	13 509
Zysk brutto	8 244	8 299	9 764	9 329	11 071	8 699
Zysk netto	7 256	7 101	8 803	7 881	9 789	7 357
	0	0		0	0	
Amortyzacja	7 525	7 190	7 571	8 657	8 646	9 251
EBIDTA	19 646	21 863	20 777	25 754	23 176	22 760
Rentowność netto	2,12%	1,75%	1,98%	2,36%	2,90%	1,89%
Rentowność EBITDA	5,73%	5,39%	4,68%	7,72%	6,86%	5,84%

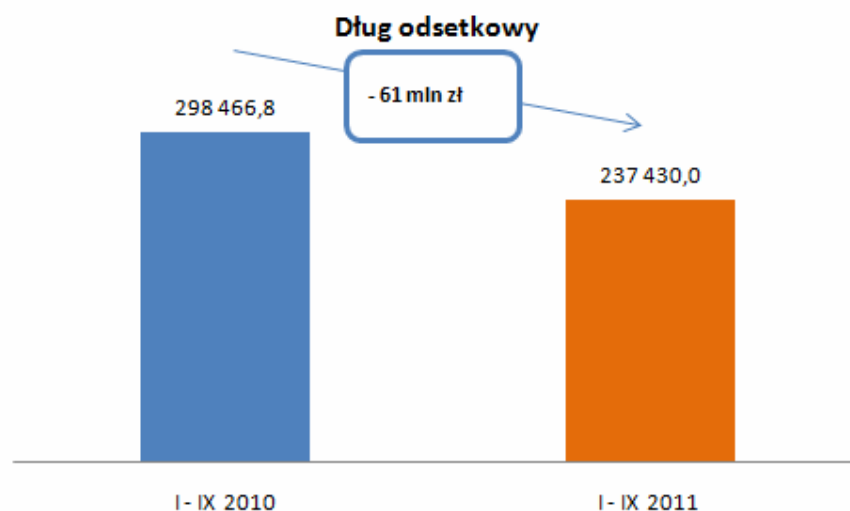
Wyniki Grupy Kapitałowej za 3 kwartały 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku.

Wyszczególnienie	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010	Dynamika	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 193 208	1 061 510	112,4%	444 398	389 791	114,0%
Zysk ze sprzedaży	23 993	39 431	60,8%	6 216	9 764	63,7%
Zysk z działalności operacyjnej	40 000	45 136	88,6%	13 206	13 509	97,8%
Zysk brutto	26 307	29 099	90,4%	9 764	8 699	112,2%
Zysk netto	23 160	25 027	92,5%	8 803	7 357	119,7%
Amortyzacja	22 286	26 554	83,9%	7 571	9 251	81,8%
EBIDTA	62 286	71 690	86,9%	20 777	22 760	91,3%
Rentowność netto	1,9%	2,4%	82,3%	2,0%	1,9%	105,0%
Rentowność EBITDA	5,2%	6,8%	77,3%	4,7%	5,8%	80,1%
Wskaźnik zadłużenia	57,9%	58,3%	99%	57,9%	58,3%	99%
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	67,0%	69,3%	96,7%	67,0%	69,3%	96,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,15	1,15	100,6%	1,15	1,15	100,6%
Kapitał obrotowy netto	65 393	51 476	127,0%	65 393	51 476	127,0%
Dług	237 430	298 467	79,5%	237 430	298 467	79,5%
Dług netto / EBITDA	2,6	2,2	119,6%	2,6	2,2	119,6%
Przychody eksportowe	201 553	149 942	134,4%	84 348	65 990	127,8%
Udział w przychodach ogółem	17%	14%	119,6%	19%	17%	112,1%

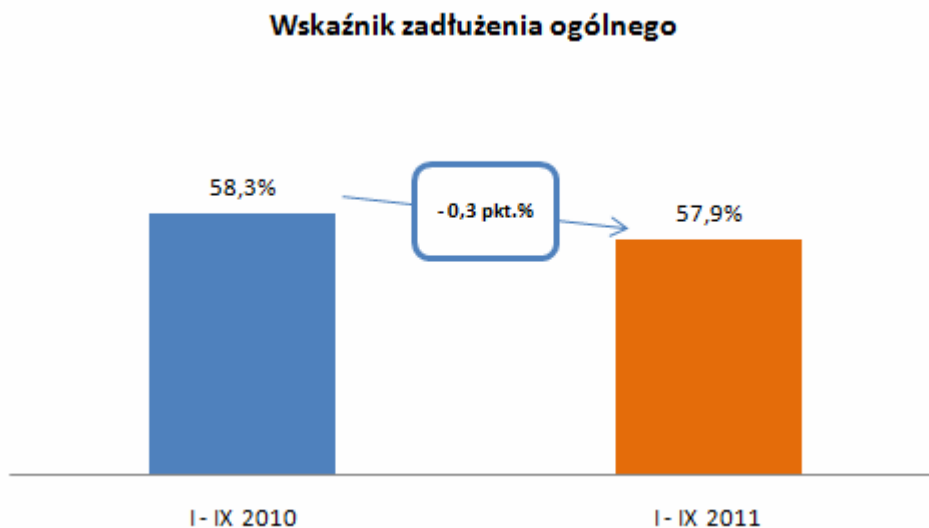
Analiza wskaźnikowa pokazuje zdecydowaną poprawę w obszarze zadłużenia i zarządzania

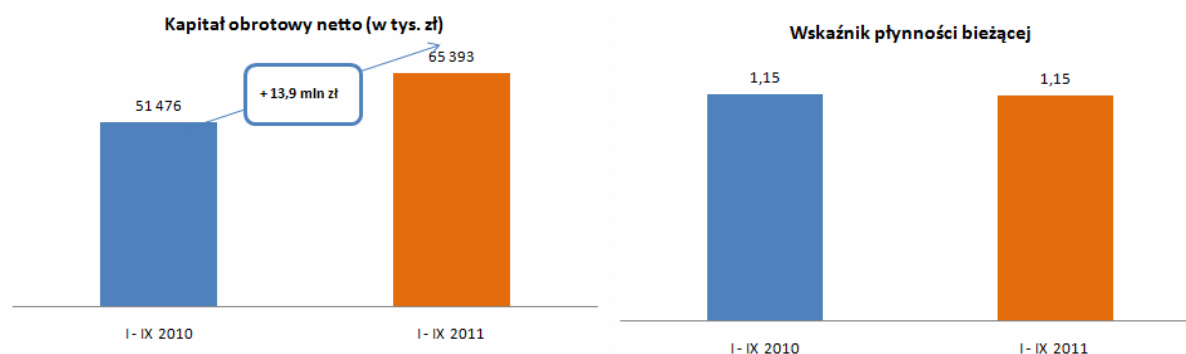
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

kapitałem obrotowym, co jest efektem kontynuowania wdrożenia Programu Restrukturyzacji Operacyjnej. Ma to na celu stworzenie podstaw do stabilnego finansowania działalności bieżącej i dalszego rozwoju Grupy. Działania te są widoczne w bilansie, gdzie redukowane są pozycje dotyczące zadłużenia.



Fakt redukcji zadłużenia znajduje również potwierdzenie w poziomie wskaźnika zadłużenia ogólnego. Kontynuacja tych działań, przyczynić się ma do wymiernych korzyści dla Grupy w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.





W mniejszej mierze na wynik Grupy składają się również działania, które zostały dokonane w innych obszarach działalności podstawowej, jak podniesienie wykorzystania własnej floty i ciągła redukcja kosztów produkcji i zakupu wędlin.

Zmiany, jakie się dokonały mają charakter trwały i na stałe wpisały się w nowy model działania Grupy, przez co odnotowane efekty finansowe są powtarzalne.

W obszarze finansów zostały przygotowane i wdrożone raporty kontrolingowe, które umożliwiają w sposób ciągły i na bieżąco monitorować realizację operacyjnych planów produkcyjnych i sprzedażowych. Uzyskiwane informacje pozwalają na podejmowanie właściwych decyzji biznesowych oraz mają istotny wpływ na jakość budżetowania w GK PKM DUDA na rok 2011.

W III kwartale 2011 roku Spółka kontynuowała działania restrukturyzacyjne w Grupie Kapitałowej PKM DUDA, polegające m.in. na wyłączeniu z jej składu podmiotów, których działalność nie skupia się wokół kluczowych dla Grupy Kapitałowej obszarów funkcjonowania.

Biorąc pod uwagę wyniki prac zrealizowanych w 2010 r. i w III kwartale 2011 roku, Zarząd podtrzymuje plan uzyskania pozytywnych efektów finansowych z realizacji PRO na poziomie (kumulatywnie) 80 mln zł w latach 2010-2014.

W ramach prowadzonych działań dokonano następujących transakcji zbycia aktywów finansowych:

Umowa zbycia udziałów spółki zależnej WIZENTAL Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki WIZENTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie spółce HYDERUS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Przedmiotem Umowy Zbycia Udziałów była sprzedaż 9 638 (dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści osiem) udziałów Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 9.638.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Zbycie udziałów na rzecz Kupującego nastąpiło za łączną cenę 5 500 000 zł, tj. 570,66 zł za jeden udział Spółki.

Umowa zbycia udziałów spółki zależnej AGROHOP Sp. z o.o.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki AGROHOP Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie spółce NORDSAAT-HOLDING GmbH z siedzibą w Halberstadt, Niemcy.

Przedmiotem Umowy Zbycia Udziałów była sprzedaż 9 968 (dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści osiem) udziałów Spółki, o wartości nominalnej 100 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 996 800 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Zbycie udziałów na rzecz Kupującego nastąpiło za łączną cenę 3 763 175,68 EUR.

Przeprowadzone działania związane z restrukturyzacją majątku pozwalają na uproszczenie struktury Grupy oraz podniesienie efektywności jej funkcjonowania.

Inne działania poprawiające efektywność i stabilizację finansową spółki

Zgodnie ze strategią spółka włożyła wiele pracy w poprawę sytuacji w zakresie płynności i zasilenia dodatkowymi środkami kapitału obrotowego. Na znaczącą poprawę wskaźników płynności i

poziomu kapitału obrotowego netto, złożyły się wygenerowany zysk, pozyskanie środków i emisji oraz poprawa sprawności zarządzania kapitałem obrotowym.

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń w tys. zł	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych w tys. zł
Maciej Duda	Prezes Zarządu	1 227	18
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	704	14
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	704	9
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	700	7
Dariusz Formela	Członek Zarządu	704	7

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń w tys. zł	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych w tys. zł
Maciej Duda	Prezes Zarządu	456	18
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	316	14
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	317	9
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	301	7
Dariusz Formela	Członek Zarządu	317	7

Poniższa tabela przedstawia istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku:

Podmiot	Wartość brutto zakupu żywca w tys. zł
Elżbieta Duda	3 462
Dariusz Jankowiak	4 280

Podmiot	Wartość brutto sprzedaży warchlaków w tys. zł
Elżbieta Duda	1 400
Dariusz Jankowiak	360

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w dniu 12 października 2011 roku upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208 501 717 zł w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego. Niniejsze upoważnienie wygasa z dniem 31 grudnia 2012 roku (raport bieżący nr 32/2011).

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

7 listopad 2011	Maciej Duda	Prezes Zarządu	.....
7 listopad 2011	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	.....
7 listopad 2011	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
7 listopad 2011	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
7 listopad 2011	Dariusz Formela	Członek Zarządu	.....
Sporządzający:			
7 listopad 2011	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	.....



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	528 596	426 325	130 799	106 509
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 890	10 352	2 942	2 586
Zysk (strata) brutto	21 517	11 174	5 324	2 792
Zysk (strata) netto	21 517	10 999	5 324	2 748
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 357	2 579	583	644
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 312	6 422	4 779	1 604
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 635	43 928	-5 106	10 975
Przepływy pieniężne netto, razem	1 034	52 929	256	13 223
	<i>Na dzień 30-09-2011</i>	<i>Na dzień 30-09-2010</i>	<i>Na dzień 30-09-2011</i>	<i>Na dzień 30-09-2010</i>
Aktywa, razem	536 474	534 509	121 616	134 063
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	238 187	217 428	53 996	54 534
Zobowiązania długoterminowe	105 674	134 743	23 956	33 796
Zobowiązania krótkoterminowe	120 931	64 873	27 415	16 271
Kapitał własny	298 287	317 081	67 620	79 529
Kapitał zakładowy	278 002	308 891	63 022	77 475
Liczba akcji (w szt.)	278 002 290	308 891 433	278 002 290	308 891 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,08	0,05	0,02	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,07	2,73	0,27	0,58

Do przeliczania pozycji bilansowych w formularzu przyjęto średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego w poszczególnych okresach:

- **4,4112** PLN/EURO z dnia 30 września 2011 roku
- **3,9870** PLN/EURO z dnia 30 września 2010 roku

Dla przeliczenia poszczególnych pozycji w rachunku zysków i strat oraz dla przepływów pieniężnych zastosowano średnie kursy:

- **4,0413** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku
- **4,0027** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku

SKRÓCONY KWARTLANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku**

	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2010*</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010*</i>
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	210 411	528 596	149 887	426 325
- od jednostek powiązanych	29 196	71 245	23 379	75 461
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	199 668	501 365	139 766	396 441
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 743	27 231	10 121	29 884
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	200 201	490 603	138 772	389 039
- jednostkom powiązanym	26 997	66 775	21 005	67 136
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	190 745	466 989	130 519	363 198
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 456	23 614	8 253	25 841
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 210	37 993	11 115	37 286
D. Koszty sprzedaży	7 153	20 119	5 783	13 269
E. Koszty ogólnego zarządu	6 378	18 296	5 048	16 753
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 321	-422	284	7 264
G. Pozostałe przychody operacyjne	8 401	13 494	2 743	5 908
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	195	371	0	0
II. Dotacje	719	2 156	1 132	2 966
III. Inne przychody operacyjne	7 487	10 967	1 611	2 942
H. Pozostałe koszty operacyjne	195	1 182	1 635	2 820
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	311
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	195	1 182	1 635	2 509
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 885	11 890	1 392	10 352
J. Przychody finansowe	9 219	29 319	2 729	12 384
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	17 000	0	7 800
- od jednostek powiązanych	0	17 000	0	7 800
II. Odsetki, w tym:	343	1 243	1 501	2 867
- od jednostek powiązanych	311	1 089	0	1 190
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 557	1 557	0	10
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	7 319	9 519	1 228	1 707
K. Koszty finansowe	14 184	19 692	4 095	11 562

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 40 do 48 stanowi jej integralną część

I. Odsetki w tym:	2 249	6 436	3 017	8 870
- dla jednostek powiązanych	549	565	464	979
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	12 236	12 698	565	1 679
IV. Inne	-301	558	513	1 013
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-80	21 517	26	11 174
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
N. Zysk (strata) brutto	-80	21 517	26	11 174
O. Podatek dochodowy	0	0	71	175
- część bieżąca	0	0	71	75
- część odroczone	0	0	0	100
S. Zysk (strata) netto	-80	21 517	-45	10 999

(*) dane po uwzględnieniu połączenia opisanego w punkcie 14

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

na dzień 30 września 2011 roku

	<i>na dzień</i> 30-09-2011	<i>na dzień</i> 30-09-2010*	<i>na dzień</i> 31-12-2010*
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
I. Aktywa trwałe	376 523	381 251	381 615
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	146	207	171
wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	83 996	90 658	89 245
3. Należności długoterminowe	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	261 003	258 906	260 744
4.1 Nieruchomości	17 544	16 873	17 191
4.2 Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	243 459	242 033	243 553
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	243 459	242 033	243 553
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 378	31 480	31 455
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 295	31 295	31 295
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	83	185	160
II. Aktywa obrotowe	159 951	153 258	127 007
1. Zapasy	14 102	15 225	10 294
2. Należności krótkoterminowe	90 964	54 994	57 233
2.1 Od jednostek powiązanych	8 956	10 772	2 865
2.2 Od pozostałych jednostek	82 008	44 222	54 368
3. Inwestycje krótkoterminowe	53 067	80 198	58 693
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	53 067	80 198	58 693
a) w jednostkach powiązanych	3 100	12 037	9 434
b) w pozostałych jednostkach	315	337	722
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 652	67 824	48 537
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 818	2 841	787
A k t y w a r a z e m	536 474	534 509	508 622

(*) dane po uwzględnieniu połączenia opisanego w punkcie 14

	<i>na dzień</i> 30-09-2011	<i>na dzień</i> 30-09-2010*	<i>na dzień</i> 31-12-2010*
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
I Kapitał własny	298 287	317 081	276 773
1. Kapitał zakładowy	278 002	308 891	308 891
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	-38 969
4. Kapitał zapasowy	18 148	16 571	8 491
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	21 527	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	8 080
7. Kapitały z połączenia	-13 397	-13 397	-13 397
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-27 510	-27 510	-27 510
8. Zysk (strata) netto	21 517	10 999	9 660
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	238 187	217 428	231 849
1. Rezerwy na zobowiązania	6 868	8 881	10 931
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 050	5 050	5 050
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	963	127	3 667
a) długoterminowa	114	101	114
b) krótkoterminowa	849	26	3 553
1.3 Pozostałe rezerwy	855	3 704	2 214
a) długoterminowe	855	1 594	2 074
b) krótkoterminowe	0	2 110	140
2. Zobowiązania długoterminowe	105 674	134 743	117 974
2.1 Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2 Wobec pozostałych jednostek	105 674	134 743	117 974
3. Zobowiązania krótkoterminowe	120 931	64 873	94 815
3.1 Wobec jednostek powiązanych	17 524	15 496	9 832
3.2 Wobec pozostałych jednostek	102 449	48 973	84 577
3.3 Fundusze specjalne	958	404	406
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 714	8 931	8 129
4.1 Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	4 714	8 931	8 129
a) długoterminowe	1 839	5 725	5 254
b) krótkoterminowe	2 875	3 206	2 875
Pasywa razem	536 474	534 509	508 622

(*) dane po uwzględnieniu połączenia opisanego w punkcie 14

**SKRÓCONY KWARTALNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)****za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku**

	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2010*</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2010*</i>
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-80	21 517	-45	10 999
II. Korekty razem	12 767	-19 160	-3 658	-8 420
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	2 347	7 294	2 681	8 636
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-549	-478	1 064	80
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 025	-11 311	2 440	421
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3 954	-4 126	-1	438
6. Zmiana stanu rezerw	-2 273	-4 063	0	-1 793
7. Zmiana stanu zapasów	6 028	-3 809	-783	360
8. Zmiana stanu należności	-11 689	-33 720	9 191	4 848
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 699	28 755	-15 619	-15 539
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	262	-4 370	-2 446	-3 088
11. Inne korekty	8 871	6 668	-185	-2 783
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	12 687	2 357	-3 703	2 579
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	18 491	36 333	949	10 877
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	212	520	1	83
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	18 279	35 813	948	10 794
a) w jednostkach powiązanych	18 279	35 581	946	10 753
- zbycie aktywów finansowych	5 500	5 500	0	10
- dywidendy i udziały w zyskach	0	17 000	0	7 800
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	12 264	12 564	720	1 540
- odsetki	515	517	226	1 403
b) w pozostałych jednostkach	0	232	2	41
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	232	1	11

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 40 do 48 stanowią jego integralną część

- odsetki	0	0	1	30
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	14 069	17 021	946	4 455
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	491	1 373	463	1 423
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	13 578	15 648	483	3 032
a) w jednostkach powiązanych	13 578	15 648	483	3 032
- nabycie aktywów finansowych	13 578	14 648	0	2
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	1 000	483	3 030
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	4 422	19 312	3	6 422
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 764	11 764	76 446	94 897
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	76 416	90 716
2. Kredyty i pożyczki	1 764	1 764	30	4 181
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	10 000	0	0
II. Wydatki	13 963	32 399	20 131	50 969
1. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	669	4 447	15 232	22 569
w tym od jednostek powiązanych	0	460	0	0
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	10 000	20 412	2 293	10 162
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	3 960
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	106	381	148	644
6. Odsetki	3 188	7 159	2 458	13 634
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-12 199	-20 635	56 315	43 928
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 910	1 034	52 615	52 929
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 054	1 114	52 461	53 011
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	144	80	-154	82
F. Środki pieniężne na początek okresu	44 591	48 467	15 130	14 816
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	49 501	49 501	67 745	67 745

(*) dane po uwzględnieniu połączenia opisanego w punkcie 14

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010*</i>
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	276 773	218 130
I a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	276 773	218 130
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	308 891	226 423
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-30 889	82 468
a) zwiększenia (z tytułu)	0	82 468
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	82 468
b) zmniejszenia (z tytułu)	30 889	0
- umorzenia akcji (udziałów)	30 889	0
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	278 002	308 891
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	38 969	0
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych	-38 969	0
a) zwiększenia (z tytułu)	3	0
- koszt umorzenia akcji	3	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	38 972	0
- umorzenie akcji własnych	38 972	0
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	8 491	243 295
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	9 657	-234 804
a) zwiększenia (z tytułu)	9 660	8 246
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	9 660	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	8 246
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	243 050
- pokrycie straty	0	232 208
- koszty emisji	0	2 762
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych	3	0
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 148	16 571
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	21 527	21 527
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	8 080	0
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-8 080	0

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 40 do 48 stanowią jego integralną część

a) zwiększenia (z tytułu)	3	0
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych	3	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 083	0
- umorzenie akcji własnych	8 083	0
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Kapitał z połączenia na początek okresu	-13 397	-13 397
7.1 Zmiany kapitału z połączenia	0	0
7.2 Kapitał z połączenia na koniec okresu	-13 397	-13 397
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-17 850	-259 718
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 660	0
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 660	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 660	0
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	9 660	0
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	27 510	259 718
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 510	259 718
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	232 208
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania	0	0
- pokrycie straty	0	232 208
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	27 510	27 510
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-27 510	-27 510
9. Wynik netto	21 517	10 999
a) zysk netto	21 517	10 999
b) strata netto	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	298 287	317 081
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

(*) dane po uwzględnieniu połączenia opisanego w punkcie 14

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Spółka PKM Duda S.A. została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12 grudnia 2001 roku i zarejestrowana w dniu 21-02-2002. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093, Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Kłobuckiej 25, 02-699 Warszawa.

Przedmiot działalności PKM DUDA S.A. wg kodów PKD:

Wyszczególnienie	Kod PKD
Chów i hodowla świń	01.46.Z
Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich	01.62.Z
Przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu	10.11.Z
Przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu	10.12.Z
Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego	10.13.Z

Dnia 7 listopada 2011 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 24 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z dnia 19.02.2009 roku z późniejszymi zmianami).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2010 rok i nie uległy zmianie.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

A) Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

Określenie zastosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego metod wyceny aktywów i pasywów:

1. Wartości niematerialne i prawne - wartości niematerialne i prawne w Spółce obejmują zakupione oprogramowania, które są amortyzowane liniowo według stawki 20% w skali roku. Wycena bilansowa dokonywana jest według cen nabycia powiększonych o opłaty notarialne i podatek od czynności cywilnoprawnych związane z zakupem, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2. Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Z uwagi na wieloletni okres czerpania korzyści ekonomicznych z nowo nabytych podmiotów gospodarczych, Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy w okresie 20 lat.

3. Rzeczowe aktywa trwałe - stanowią środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Rzeczowe aktywa trwałe wycenione są w bilansie w cenie nabycia powiększonej o opłaty notarialne i podatek od czynności cywilnoprawnych, obciążający zakup podatek VAT, w części w której nie podlega on odliczeniu, prowizje i odsetki oraz ujemne i dodatnie różnice kursowe od kredytów i pożyczek, zobowiązań i przedpłat w okresie poprzedzającym oddanie rzeczowych aktywów trwałych do używania, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe pomniejszone są dodatkowo o skumulowaną amortyzację.

Przedmioty małowartościowe o wartości początkowej niższej niż 1,0 tys. zł zostają odpisane w koszty materiałów w miesiącu oddania ich do użytkowania. Przedmioty te są ujęte w ewidencji pozabilansowej.

Środki trwałe o wartości początkowej równej lub wyższej 1,0 tys. zł i jednocześnie równej lub niższej niż 3,5 tys. zł zostają zaliczone do środków trwałych i amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

Środki trwałe o wartości powyżej 3,5 tys. zł są amortyzowane (umarzane) metodą liniową, poczynając od miesiąca następującego po miesiącu, w którym je przyjęto do użytku.

Roczne stawki amortyzacyjne, stosowane przez Spółkę dla poszczególnych grup rodzajowych, są następujące:

Grupa rodzajowa	Stawki
• budynki i budowle	od 2,5% do 10%*
• maszyny i urządzenia techniczne	od 4,5% do 30%
• środki transportu	od 14% do 40%
• pozostałe środki trwałe	od 10% do 20%
• prawo wieczystego użytkowania gruntu	amortyzowane w ciągu 99 lat

* Dla dwóch budynków jednostka stosuje podwyższone stawki amortyzacyjne wskaźnikiem 1,2 z tytułu eksploatacji w warunkach pogorszonych.

4. Należności długoterminowe – stanowią należności, z wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, z podziałem na należności od jednostek powiązanych i pozostałych. Należności długoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wraz z należnymi odsetkami, pomniejszonej o odpisy aktualizujące te należności.

5. Inwestycje długoterminowe – inwestycje długoterminowe obejmują inwestycje w nieruchomości i prawa oraz aktywa finansowe. Inwestycje w nieruchomości wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych wycenia się zgodnie z kursem giełdowym na dzień bilansowy. Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, a więc niespłaconego kapitału powiększonego o należne, już zapadłe i wymagające zapłaty odsetki. Odsetki te zwiększają przychody finansowe.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – zaliczane są do nich aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia, do których należy ta część już poniesionych kosztów, która ma zostać odpisana w drugim i kolejnych latach, licząc od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwota podatku dochodowego od osób prawnych, o jaką będzie można w przyszłości zmniejszyć podatek bieżący.

Inne rozliczenia międzyokresowe wykazuje się w wysokości nominalnej po uprzednim upewnieniu się, że koszty te przyniosą Spółce korzyści w przyszłości.

7. Zapasy - na zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego składają się materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary i zaliczki na potrzeby dostaw.

Zapasy materiałów i towarów odpisane są w koszty w momencie wydania ich z magazynu. Na koniec okresu wyceniane są według cen zakupu, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Wyjątek stanowią towary i materiały służące do sprzedaży detalicznej oraz usług gastronomicznych, których stan ustalany jest na koniec miesiąca drogą spisu z natury. Materiały te wyceniane są według cen zakupu, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Zapasy wyrobów gotowych odpisane są w koszty w momencie wydania wyrobów na zewnątrz. Wyceniane są według kosztu zakupu surowca. Na koniec każdego miesiąca następuje wycena stanu magazynowego w koscie wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Zaliczki na poczet dostaw wycenia się według wartości nominalnej.

Metodą wyceny rozchodu zapasów jest metoda **FIFO** „pierwsze przyszło pierwsze wyszło”.

8. Należności krótkoterminowe – to krótkoterminowe należności wymagające zapłaty przez dłużników określonej kwoty z tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych. Należności krótkoterminowe wycenia się z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Należności walutowe wycenia się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie waluty NBP.

9. Inwestycje krótkoterminowe – są to krótkoterminowe, a więc o terminie wykupu lub spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego oraz przeznaczone do obrotu aktywa finansowe, do których zaliczamy udziały i akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, a także aktywa pieniężne obejmujące środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, inne środki i aktywa pieniężne.

Udziały i akcje oraz inne papiery wartościowe (obligacje, bony skarbowe, weksle, czeki o dłuższej niż 3 miesiące, ale krótszej niż rok od dnia bilansowego dacie wykupu) wycenia się w cenie nabycia lub gdy istnieje aktywny rynek obrotu w cenie rynkowej.

Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, a więc niespłaconego kapitału powiększonego o należne, już zapadłe i wymagające zapłaty odsetki. Odsetki te zwiększają przychody finansowe.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej. Wykazany na dzień bilansowy stan zagranicznych środków pieniężnych zgromadzonych na walutowym rachunku bankowym wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie waluty NBP.

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – są to koszty poniesione, które dotyczą przyszłych okresów obrachunkowych, koszty organizacji poniesione przy założeniu oraz późniejszym rozszerzeniu działalności spółki akcyjnej. W momencie zarejestrowania lub podwyższenia kapitału koszty organizacji pomniejszają kapitał zapasowy z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości.

11. Kapitał własny - wykazany został na dzień bilansowy według wartości nominalnej z podziałem na jego składniki utworzone zgodnie z obowiązującym prawem oraz statutem.

12. Kapitał zapasowy - utworzony został zgodnie ze statutem Spółki tj. z odpisów z zysków oraz z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów emisji.

13. Udziały (akcje) własne – wycenia się wg cen nabycia.

14. Rezerwy na zobowiązania - Spółka tworzy rezerwy na podatek dochodowy, które ustalane są zgodnie z art. 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Wysokość pozostałych rezerw jest szacowana przez Zarząd Spółki pod kątem przewidywanych strat kierując się zasadą ostrożnej wyceny.

15. Zobowiązania długoterminowe – zaliczamy do nich wszystkie zobowiązania jednostki z tytułów cywilnoprawnych oraz publicznoprawnych, w których zapłata ma nastąpić, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pokrytych ze środków funduszy specjalnych, których termin płatności w całości przypada później, aniżeli w roku następnym po zakończeniu roku obrotowego. Wykazuje się je w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, łącznie z odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki wykazuje się w kosztach finansowych lub zwiększają one wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

16. Zobowiązania krótkoterminowe – zaliczamy do nich wszystkie zobowiązania jednostki z tytułów cywilnoprawnych oraz publicznoprawnych, których termin płatności w całości przypada nie później, aniżeli w ostatnim dniu roku następującego po dniu bilansowym. Wykazuje się je w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

17. Fundusze specjalne – są to zarezerwowane na ściśle określone cele i zarządzane przez jednostkę środki, pochodzące z obciążeń kosztów Spółki i podziału jej zysku, nie zaliczane jednak do kapitału własnego. Wykazuje się je w wartości nominalnej, wynikającej z ksiąg, po przeprowadzeniu weryfikacji ich zapisów. W skład funduszy specjalnych wchodzi Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

18. Rozliczenia międzyokresowe – wykazują wartość stanu na dzień bilansowy już otrzymanych przychodów, których realizacja nastąpi w przyszłości. Do długoterminowych przychodów zalicza się przede wszystkim dotacje otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, wartość nominalną zakupionych wierzytelności oraz zaliczki otrzymane.

B) Wynik finansowy

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w postaci kalkulacyjnej.

1. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów - przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, ujmowane w okresach, których dotyczą, na podstawie faktur własnych, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

2. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów – w skład, którego wchodzi: koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszt sprzedanych towarów i materiałów, według cen nabycia.

3. Koszt sprzedaży - obejmuje wszystkie koszty związane ze sprzedażą produktów i towarów oraz pozyskiwaniem odbiorców.

4. Koszty zarządu – obejmują między innymi wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia pracowników administracyjnych, usługi ogólnozakładowe, reklamowe nie zaliczone do kosztów sprzedaży, wszystkie koszty związane z bieżącą działalnością Spółki, nie zaliczone uprzednio do kosztów sprzedanych towarów i materiałów i kosztów sprzedaży.

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne - zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny Spółka ewidencjonuje pozostałe przychody i koszty operacyjne, do których zalicza się przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio ze zwykłą działalnością Spółki.

6. Przychody i koszty finansowe – do przychodów i kosztów finansowych zalicza się korzyści uzyskiwane z posiadania, pożyczania lub sprzedaży osobom trzecim aktywów finansowych oraz opłaty pobierane za pożyczanie od osób trzecich środków pieniężnych, a więc zobowiązań finansowych i skutki utraty wartości aktywów finansowych.

7. Zyski i straty nadzwyczajne - wykazuje się skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia, powstających niepowtarzalnie, poza zwykłą działalnością operacyjną Spółki i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

8. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego - zostały wyznaczone zgodnie z przepisami prawa, obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych naliczony na podstawie obowiązujących zasad, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmniejszony o zwroty nadpłat podatku.

4. Zmiana szacunków

Zarząd objął głównie szacunkami następujące wartości: rezerwy, nieruchomości inwestycyjne oraz odpisy aktualizujące (w tym na środki trwałe, należności, zapasy) oraz aktywa na podatek dochodowy.

5. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka zaktualizowała rezerwy do wartości:

- 849 tys. zł - rezerwa urlopowa,
- 855 tys. zł – rezerwa na działania restrukturyzacyjne (długoterminowa).

Rezerwa emerytalna została w omawianym okresie wykazana w wartości prezentowanej na dzień 31 grudnia 2010 roku i wynoszącej 114 tys. zł.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięsy DUDA S.A. w III kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Spółka w okresie 9 miesięcy 2011 roku pomimo trudnych warunków rynkowych kontynuowała dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, osiągając rekordowe w swojej historii przychody ze sprzedaży w wysokości 528.596 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 24%. Przychody eksportowe wzrosły o ponad 47%, co jest spowodowane m.in. wzrostem eksportu wieprzowiny do krajów byłego Związku Radzieckiego i krajów Azjatyckich oraz ukierunkowaniem eksportu wołowiny na rynek turecki. W samym III kwartale Spółka osiągnęła również rekordowy poziom przychodów 210.411 tys. zł a wzrost przychodów w porównaniu z porównywalnym kwartałem roku ubiegłego wyniósł ponad 40%.

W III kwartale 2011 roku utrzymywała się trudna sytuacja na rynku żywca wieprzowego będąca wynikiem niskiego pogłowia trzody chlewnej. Według danych GUS stan pogłowia trzody chlewnej w końcu lipca 2011 r. wynosiło **13 508,5 tys. sztuk** i było (o 9,1%) niższe od stanu notowanego w analogicznym okresie 2010 r. Dane te wskazują na dalsze pogłębienie się trendu spadkowego w chowie świń.

Aktualna sytuacja jest konsekwencją utrzymywania się od wielu miesięcy niekorzystnych uwarunkowań produkcyjno-rynkowych dla tego kierunku produkcji.

Jednocześnie wzrost cen żywca charakteryzował się większą dynamiką w porównaniu do wzrostu cen mięsa wieprzowego co wpłynęło na spadek marż. Spowodowało to, że pomimo znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży, Spółka zanotowała stratę na poziomie sprzedaży. Jest to jednak inwestycja w rynek i koszt zdobywania w nim wyższego udziału, zatem w kolejnych okresach na tej bazie Spółka spodziewa się poprawy uzyskiwanych rentowności.

Wyniki jednostkowe PKM Duda za 3 kwartały 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku.

Wyszczególnienie	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010	Dynamika	III kwartał 2011	III kwartał 2010	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	528 596	426 325	124,0%	210 411	149 887	140,4%
Zysk ze sprzedaży	-422	7 264	-5,8%	-3 321	284	-1169,4%
Zysk z działalności operacyjnej	11 890	10 352	114,9%	4 885	1 392	350,9%
Zysk brutto	21 517	11 174	192,6%	-80	26	-307,7%
Zysk netto	21 517	10 999	195,6%	-80	-45	177,8%
Amortyzacja	7 294	8 600	84,8%	2 347	2 672	87,8%

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 40 do 48 stanowią jego integralną część

EBIDTA	19 184	14 888	128,9%	7 232	4 064	178,0%
Rentowność netto	4,07%	4,00%	101,9%	-0,04%	-0,03%	126,6%
Rentowność EBITDA	3,63%	5,39%	67,4%	3,44%	2,71%	126,8%
Wskaźnik zadłużenia	44,40%	40,68%	109,1%	44,40%	40,68%	109,1%
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	75,30%	84,53%	89,1%	75,30%	84,53%	89,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,32	2,36	56,0%	1,32	2,36	56,0%
Kapitał obrotowy netto	21 552	39 807	54,1%	21 552	39 807	54,1%
Przychody eksportowe	190 701	129 646	147,1%	81 328	55 280	147,1%
Udział w przychodach ogółem	36%	27%	134,1%	39%	37%	104,8%

Zawarte umowy kredytowe oraz udzielone poręczenia:

W dniu 12 lipca 2011 roku Spółka zawarła umowę o kredyt obrotowy z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z którą środki kredytu wykorzysta na finansowanie swojej bieżącej działalności finansowej. Kredyt został uruchomiony na okres 12 miesięcy.

W dniu 11 lipca 2011 roku Spółka udzieliła poręczeń do umów kredytowych zawartych przez jednostki zależne: AGRO DUDA Sp. z o.o., AGROFERM Sp. z o.o. oraz AGRO NET Sp. z o.o. wymienionych poniżej:

1. Poręczenie umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 20 373 432,42 zł zawarta pomiędzy AGRO DUDA sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (AGRO DUDA) a BGŻ, przeznaczonego na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank PEKAO S.A. Kredyt został udzielony na okres od dnia 11 lipca 2011 roku do dnia 10 stycznia 2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
2. Poręczenie umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 18 300 000 zł zawarta pomiędzy AGRO DUDA a BGŻ na okres 12 miesięcy, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej od dnia 11 lipca 2011, z zastrzeżeniem, że kredyt nie może być wykorzystany do sfinansowania opcji Buy Back umowy restrukturyzacyjnej (Układ naprawczy z dnia 24 lipca 2009 pomiędzy PKM DUDA S.A. a wierzycielami). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
3. Poręczenie umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 13 235 200 zł zawarta pomiędzy AGROFERM sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (AGROFERM) a BGŻ, przeznaczonego na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank PEKAO S.A. Kredyt został udzielony na okres od dnia 11 lipca 2011 roku do dnia 10 stycznia 2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku.
4. Poręczenie umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 3 300 000 zł zawarta pomiędzy AGROFERM a BGŻ na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej od dnia 11 lipca 2011, z zastrzeżeniem, że kredyt nie może być wykorzystany do sfinansowania opcji Buy Back umowy restrukturyzacyjnej (Układ naprawczy z dnia 24 lipca 2009 pomiędzy PKM DUDA S.A. a wierzycielami). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+ marża Banku.
5. Poręczenie umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 10 320 000 zł zawarta pomiędzy AGRO NET sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie (AGRO NET) a BGŻ, przeznaczonego na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank PEKAO S.A. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+marża Banku
6. Poręczenie umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 1 300 000 zł zawarta pomiędzy AGRO NET a BGŻ na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej od dnia 11 07 2011, z zastrzeżeniem, że kredyt nie może być wykorzystany do sfinansowania opcji Buy Back umowy restrukturyzacyjnej (Układ naprawczy z

dnia 24 lipca 2009 pomiędzy PKM DUDA S.A. a wierzycielami). Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+ marża Banku.

Podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej

Zgodnie z protokołem nr 06/07/2011 Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ROSAN-AGRO z dnia 13 lipca 2011 roku postanowiono podwyższyć kapitał o kwotę: 2 150 tys. EURO oraz 2 400 tys. USD.

W trzecim kwartale 2011 roku Spółka dokonała podniesienia kapitału zakładowego w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością ROSAN AGRO. Podwyższenie kapitału wyniosło: 1 935 tys. EURO oraz 1 629 tys. USD. Po dniu bilansowym Spółka dokonała podniesienia kapitału zakładowego w kwocie 600 tys. USD. Kwota podwyższenia została przeznaczona na spłatę zobowiązań do PKM DUDA S.A.

W III kwartale 2011 roku Spółka kontynuowała działania restrukturyzacyjne, polegające m.in. na wyłączeniu z jej składu podmiotów, których działalność nie skupia się wokół kluczowych dla Grupy Kapitałowej obszarów funkcjonowania.

Umowa zbycia udziałów spółki zależnej WIZENTAL Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki WIZENTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Grąbkowie spółce HYDERUS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Przedmiotem Umowy Zbycia Udziałów była sprzedaż 9 638 (dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści osiem) udziałów Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 9.638.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Zbycie udziałów na rzecz Kupującego nastąpiło za łączną cenę 5 500 000 zł, tj. 570,66 zł za jeden udział Spółki.

7. 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.

W dniu 10 maja 2011 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Polskiej Wołowiny Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Hucie na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Przedmiotowe postanowienie wydane zostało w oparciu o art. 16 w związku z art. 268 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo Upadłościowe i Naprawcze (Dz.U.2009, Nr 175, poz. 1361) – szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 16/2011.

W dniu 26 września 2011 roku Sąd wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu. Zatwierdzony układ zakłada całkowite zaspokojenie wierzycieli mniejszościowych zaliczonych do kategorii IV, z wyłączeniem wierzytelności przysługujących Spółce, ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach upadłego w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, przy jednoczesnym przejęciu majątku upadłego przez wierzyciela większościowego (PKM DUDA S.A.) oraz pokryciu przez niego kosztów postępowania związanych z realizacją układu. Postanowienie o zatwierdzeniu układu nie jest prawomocne (raport bieżący nr 31/2011).

8. Sezonowość działalności

W konsumpcji krajowej mięsa i jego przetworów zauważalny jest wzrost obrotów w okresach poprzedzających święta Bożego Narodzenia oraz Wielkanoc. W omawianym okresie przypadały święta Wielkanocne.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w dniu 12 października 2011 roku upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208 501 717 zł w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego. Niniejsze upoważnienie wygasa z dniem 31 grudnia 2012 roku (raport bieżący nr 32/2011).

10. Instrumenty finansowe

W bieżącym okresie obrachunkowym spółka dokonała wykupu weksli wystawionych w roku 2009 na rzecz byłych obligatariuszy spółki w łącznej kwocie 10 412 tys. PLN. Spółka w okresie sprawozdawczym wystawiła weksle na 10 000 tys. zł, które do dnia 30 września 2011 roku zostały wykupione.

W III kwartale 2011 roku Spółka PKM DUDA S.A. zawarła transakcje forward. Wartość rynkowa transakcji pokazana jest w PLN, przeliczona po kursie fixingowym NBP z dnia 2011-09-30.

Nr Trans.	Data zawarcia	Data zapadal.	Wal. kup.	Wal. sprz.	Kwota kupiona	Kwota sprzedana	Kurs	Wartość rynkowa w PLN
59034759	2011-08-09	2011-10-18	EUR	PLN	250000	1028875	4,1155	75370,93
59034781	2011-08-09	2011-10-25	EUR	PLN	250000	1029325	4,1173	75652,06
59135877	2011-09-02	2011-11-08	EUR	PLN	300000	1259700	4,199	68092,12
							Suma:	219115,11

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

12. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w dniu 12 października 2011 roku upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 208 501 717 zł w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego. Niniejsze upoważnienie wygasa z dniem 31 grudnia 2012 roku (raport bieżący nr 32/2011).

13. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA SA w III kwartale 2011 roku:

PKM DUDA S.A. c/a Kazimierz Kiczuk, Zakład Wulkanizacyjny – Sprzedaż Opon - sprawa o zapłatę prowadzona w Sądzie Rejonowym w Lesznie, dotycząca zaległego czynszu najmu za zajmowanie nieruchomości PKM DUDA S.A. w Bytomiu (sygn. akt V GNc 1254/10/2), pozew wniesiono pod datą 28 czerwca 2010 r., (Wps: 29.412,20 zł). Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Kolejno pozwany wniósł sprzeciw, jednakże Sąd nie uwzględnił argumentacji pozwanego i wydał wyrok zasądający na rzecz powoda, który już się uprawomocnił. Sprawa została przekazana do Komornika celem prowadzenia egzekucji przeciwko dłużnikowi. Komornik wyegzekwował od dłużnika całość należności wobec wierzyciela i postanowieniem z dnia 7 czerwca 2011 roku umorzył postępowanie egzekucyjne w sprawie.

PRAGMA INKASO S.A. c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zapłatę, toczyła się przed Sądem Rejonowym w Gliwicach, (sygn. akt VII GNc 1651/10, Wps: 6.664,05 zł), na podstawie cesji wierzytelności względem PKM DUDA S.A. nabyła od Sylwii Jędrzejewskiej PHU AMSYL - Spółka PRAGMA INKASO S.A. Pozew z nakazem zapłaty w postępowaniu upominawczym – uproszczonym doręczono do PKM DUDA S.A. w dniu 30 czerwca 2010 roku. Wniesiono sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Wyrokiem z dnia 08 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach zasądził od PKM DUDA S.A. na rzecz PRAGMA INKASO S.A. kwotę 6.664,05 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 30 kwietnia 2010 roku do dnia zapłaty i koszty postępowania w wysokości 1.467,00 zł. Od ww. wyroku została w terminie wniesiona przez spółkę apelacja do Sądu Okręgowego w Gliwicach, pod datą 26 lipca 2011 roku. Sprawa zakończyła się prawomocnie po przeprowadzonym przez sąd odwoławczym postępowaniem apelacyjnym.

GROLDER Sp. z o.o. c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zapłatę, toczy się przez Sądem Rejonowym w Zielonej Górze, (sygn. akt V GC 701/10.EK, Wps: 4.663,74 zł), dotyczy zasad sprzedaży przez pozwanego tuczników, które podważa powód. Wniesiono sprzeciw od wydanego w sprawie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. O odbyło się kilka rozpraw. Strony dokonały także wymiany stanowisk w pismach procesowych. W sprawie przesłuchano dodatkowo - w ramach tzw. pomocy sądowej w Sądzie Rejonowym w Słupcy - świadka Zenona Przytułskiego. Wyrokiem z dnia 31 marca 2011 roku Sąd Rejonowy w Zielonej Górze zasądził od PKM DUDA S.A. na rzecz GROLDER Sp. z o.o. kwotę 4.515,30 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 9 marca 2010 roku do dnia zapłaty. W pozostałym zakresie oddalił powództwo, zasądając także od PKM DUDA S.A. na rzecz powoda kwotę 717,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu, w tym kwotę 617,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Od ww. wyroku została w terminie wniesiona przez spółkę apelacja do Sądu Okręgowego w Zielonej Górze, pod datą 12 maja 2011 roku. Powód wniósł odpowiedź na apelację. W dniu 1 lipca 2011 roku akta przedmiotowej sprawy zostały przekazane do Sądu Okręgowego w Poznaniu celem rozpoznania sprawy. Sprawie nadano sygn. akt X Ga 349/11. Sprawa zakończyła się prawomocnie po przeprowadzonym przez sąd odwoławczym postępowaniem apelacyjnym.

PKM DUDA S.A c/a Bernard i Katarzyna Gawrońscy – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM1079/08, pozew wniesiono pod datą 10 kwietnia 2008 roku, Wps: 70.642,27 zł) – po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa była skierowana do postępowania egzekucyjnego w tym prowadzona była egzekucja z nieruchomości, dodatkowo na nieruchomości dłużników wpisano na pozycji nr 2 hipotekę przymusową (po uzyskaniu z sądu kolejnego tytułu wykonawczego). Komornik prowadził postępowanie egzekucyjne, które nie przyniosło spodziewanych rezultatów (m.in. brak było majątku podlegającego zajęciu, a przeprowadzone licytacje ruchomości (samochód) zakończyły się bezskutecznie. Dwie wyznaczone licytacje nieruchomości dłużników także okazały się bezskuteczne. Mając na uwadze bezskuteczność postępowania egzekucyjnego w ww. sprawie komornik pod datą 31 grudnia 2009 r. wydał postanowienie o umorzeniu tegoż postępowania. Dłużnicy rozwiązali małżeństwo oraz rozwód, lecz nie dokonali podziału majątku. Kolejno, ponieważ zmarł jeden z dłużników – Bernard Gawroński, na początku 2011 roku toczyło się postępowanie spadkowe z ustawy. Do spadku po dłużniku powołani zostali: żona, dwójka pełnoletnich dzieci oraz jedno małoletnie dziecko reprezentowane przez matkę – dłużniczkę Katarzynę Gawrońską. Doszło do umorzenia ww. postępowania z uwagi na bezskuteczność postępowania egzekucyjnego.

PKM DUDA S.A c/a Wiesław i Jadwiga Urbaszek – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1592/07, pozew wniesiono pod datą 31 października 2007 roku, Wps: 62.463,94 zł) - obecnie po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa jest na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Dłużnicy dokonali dotychczas kilku wpłat. W odniesieniu do dwóch nieruchomości dłużników zostały złożone wnioski o wpis hipoteki. Na dzień dzisiejszy obie hipoteki zostały ujawnione. Wnioski o wpisy hipotek poprzedzone były postępowaniami w przedmiocie uzyskania kolejno – drugiego i trzeciego tytułu wykonawczego. W styczniu 2011 roku Komornik wyznaczył I termin licytacyjny nieruchomości dłużników. Jednakowoż licytacja nie zakończyła się sprzedażą nieruchomości z uwagi na brak podmiotów zainteresowanych nabyciem nieruchomości dłużników. Został złożony wniosek o wyznaczenie II terminu licytacji. Druga licytacja nieruchomości także zakończyła się fiaskiem. Co do dwóch nieruchomości dłużników komornik umorzył postępowanie egzekucyjne w kwietniu 2011 roku, a ponowne wszczęcie egzekucji do tych nieruchomości będzie możliwe najwcześniej w kwietniu 2012 roku. Do trzeciej nieruchomości dłużników nadal możliwa jest egzekucja. PKM DUDA jest wpisany w KW tej nieruchomości jako wierzyciel hipoteczny. Z ostatniej korespondencji od Komornika wynika, iż łącznie przeciwko dłużnikom prowadzonych jest 10 postępowań egzekucyjnych. Jedynym majątkiem dłużników pozostają nieruchomości. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A c/a Jarosław i Katarzyna Iłowscy i inni – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 71/06 pozew wniesiony pod datą 15 lutego 2005 roku, Wps: 1.209.370) – sprawa po uzyskaniu tytułu wykonawczego znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego. Komornik wyznaczył dwa terminy licytacji należące do dłużników nieruchomości. Obie licytacje nie przyniosły jednak spodziewanego rezultatu. Komornik dokonał zajęcia świadczeń emerytalno – rentowych dłużników. Komornik przekazuje wierzycielowi niewielkie kwoty egzekwowane od dłużników. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A c/a B. i D. Napierała - sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 295/07, pozew wniesiono pod datą 11 grudnia 2006 roku, Wps : 7.012,14 zł) po uzyskaniu tytułu wykonawczego w sprawie toczy się postępowanie egzekucyjne, część należności udało się wyegzekwować, komornik dokonał kolejnych zajęć. Wierzycielowi przekazywane są niewielkie kwoty. W kwietniu i czerwcu 2011 roku Komornik dokonał nowych zajęć, w tym wynagrodzenia za pracę oraz wierzytelności zasiłku chorobowego. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. (dawniej: ZM DUDA Sp. z o.o.) c/a Marek Nawrocki (prowadzący do końca 2009 roku działalność gospodarczą pod firmą NAW-MARINE) – sprawa o zapłatę nadpłaconego wynagrodzenia za usługę transportową na trasie Grąbkowo - Busan/Hong-Kong, którego druga strona nie chciała dobrowolnie zwrócić. Na skutek wniesionego pozwu Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, który następnie uprawomocnił się. Po uzyskaniu odpisu tytułu wykonawczego doszło do przejęcia Spółki pod firmą ZM DUDA Sp. z o.o. przez PKM DUDA S.A. Przygotowany został wniosek o wszczęcie postępowania który skierowany został do Komornika Sądowego. Obecnie w sprawie toczy się postępowanie egzekucyjne, W kwietniu 2011 roku Komornik dokonał zajęcia wierzytelności dłużnika oraz przeprowadził czynności terenowe w miejscu zamieszkania dłużnika. Wystosował także stosowne zapytania do ZUS, Cepik, Urzędu Skarbowego oraz właściwego Starostwa Powiatowego. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a Sabina Jabczyńska – sprawa o zapłatę należności z weksla, którym zabezpieczono sprzedaż na rzecz pozwanej lad witynowych, a które to należności nie zostały w całości uiszczone tytułem realizacji ww. transakcji przez pozwaną (Wps: 3.789,23 zł). W niniejszej sprawie wniesiony pozew do Sądu Rejonowego w Lesznie o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym. Wydany przez ww. Sąd nakaz zapłaty uprawomocnił się, a kolejno w kwietniu 2011 roku skierowaliśmy do Komornika stosowny wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego. W oparciu o ww. wniosek, Komornik dokonał zajęcia wierzytelności. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a Rzeźnictwo – Wędliniarstwo WITKIEWICZ Sp. J. – sprawa o zapłatę, na podstawie aktu notarialnego do kwoty 300.000,00 zł (sporządzonego przez Notariusz Mariola Bortel, Kancelaria Notarialna w Lesznie, Repertorium „A” nr 4196/2003), na podstawie którego dłużnik poddał się egzekucji zgodnie z regulacją art. 777 § 1 pkt. 5 KPC. Postępowanie egzekucyjne (sygn. akt KM 1172/06) wszczęte zostało przez Komornika, licytacja z nieruchomości dłużnika nie doprowadziła do spodziewanego rezultatu. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. Sky Share Sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (zwrot wpłaconej zaliczki), Wps. 61,000,00 zł, dotyczącej uiszczonej przez PKM DUDA S.A na rzecz pozwanego opłaty rejestracyjnej za

udział w samolocie Cirrus Vision Jet SF-50. Stosowny pozew o zapłatę został przez spółkę złożony w dniu 26 lipca 2011 roku do Sądu Rejonowego w Poznaniu.

14. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący

W dniu 20 grudnia 2010 roku miało miejsca połączenie PKM DUDA S.A. ze spółkami:

- ZM DUDA Sp. z o.o., której przedmiotem działalności była produkcja mięsa wołowego w dzierżawionym zakładzie uboju bydła wołowego;
- AGRO PROGRESS Sp. z o.o. – nie prowadziła działalności operacyjnej;
- DOMCO Sp. z .o.o. – nie prowadziła działalności operacyjnej.

Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę PKM DUDA S.A. W wyniku połączenia nie zostały wyemitowane akcje.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

7 listopad 2011	Maciej Duda	Prezes Zarządu	.....
7 listopad 2011	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	.....
7 listopad 2011	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
7 listopad 2011	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
7 listopad 2011	Dariusz Formela	Członek Zarządu	.....

Sporządzający:

7 listopad 2011	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	
-----------------	-----------------	-----------------	-------