



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU



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

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 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	14
1. Informacje ogólne	14
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	14
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
4. Korekta błędu	15
5. Zmiana szacunków	15
6. Sezonowość działalności	15
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
10. Podatek dochodowy	21
11. Wartości niematerialne i prawne	22
12. Rzeczowe aktywa trwałe	22
12.1. Kupno i sprzedaż	22
12.2. Aktywa biologiczne trwałe	22
13. Zapasy	22
13.1. Aktywa biologiczne	22
14. Rezerwy	23
15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	23
16. Instrumenty finansowe	24
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	24
18. Zarządzanie kapitałem	27
19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	27
20. Zobowiązania inwestycyjne	29
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w I kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	29
22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.	32
23. Zestawienie stanu posiadania akcji spółkę Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób.	33
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	34
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	34
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe)	37
skrócony KWARTALNY rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe)	38
skrócony bilans (sprawozdanie jednostkowe)	40
skrócony KWARTALNY RACHUNEK przepływów pieniężnych (sprawozdanie jednostkowe)	42
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (sprawozdanie jednostkowe)	44

Informacja dodatkowa	47
1. Informacje ogólne	47
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	47
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	48
4. Zmiana szacunków	51
5. Rezerwy	51
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w I kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	51
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	53
8. Sezonowość działalności	53
9. Instrumenty finansowe	53
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	53
11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	53
12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	53

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 9 miesięcy zakończony do	okres 9 miesięcy zakończony do	okres 9 miesięcy zakończony do	okres 9 miesięcy zakończony do
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 566 550	1 193 208	370 816	300 761
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 950	40 000	3 776	10 082
Zysk (strata) brutto	2 525	26 307	598	6 631
Zysk (strata) netto	-2 697	23 160	-638	5 838
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 888	11 124	3 761	2 804
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 250	10 816	-1 716	2726,29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 481	-43 968	-2 954	-11 083
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 843	-22 028	-910	-5 552
Liczba akcji (w szt.)	278 002 290	278 002 290	278 002 290	278 002 290
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	-0,01	0,08	0,00	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,24	1,25	0,29	0,31
	Na dzień 30-09-2012	Na dzień 31-12-2011	Na dzień 30-09-2012	Na dzień 31-12-2011
Aktywa, razem	812 544	764 564	190 680	191 783
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	467 056	414 871	109 604	104 066
Zobowiązania długoterminowe	166 190	182 976	39 000	45 898
Zobowiązania krótkoterminowe	300 866	231 895	70 604	58 169
Kapitał własny	344 464	348 198	80 835	87 342
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	65 239	69 734

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

- **4,1138** PLN/EURO z dnia 30 września 2012 roku

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

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

- **4,1948** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku**

		<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09- 2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30-09- 2012</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09- 2011</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30-09- 2011</i>
	<i>Nota</i>	Nie podlegał badaniu i przeglądowi	Nie podlegał badaniu i przeglądowi	Nie podlegał badaniu i przeglądowi	Nie podlegał badaniu i przeglądowi
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		801 837	284 393	616 766	242 016
Przychody ze sprzedaży towarów		764 713	273 529	576 442	202 382
Przychody ze sprzedaży		1 566 550	557 922	1 193 208	444 398
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		-753 735	-269 335	-550 017	-221 263
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-682 258	-246 754	-502 393	-176 555
Koszt własny sprzedaży		-1 435 993	-516 089	-1 052 410	-397 818
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		130 557	41 833	140 798	46 580
Koszty sprzedaży		-80 880	-29 889	-74 610	-25 993
Koszty ogólnego zarządu		-38 500	-12 216	-42 195	-14 371
Zysk/(strata) ze sprzedaży		11 177	-272	23 993	6 216
Pozostałe przychody operacyjne		12 138	3 384	15 902	3 563
Pozostałe koszty operacyjne		-7 365	-1 898	-8 708	-5 386
Zysk ze zbycia jednostek zależnych		0	0	8 813	8 813
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		15 950	1 214	40 000	13 206
Przychody finansowe		2 391	2 067	1 741	483
Koszty finansowe		-15 816	-6 281	-15 434	-3 925
Zysk/(strata) brutto		2 525	-3 000	26 307	9 764
Podatek dochodowy	10	-5 222	-624	-3 147	-961
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		-2 697	-3 624	23 160	8 803
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej					
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:		-2 697	-3 624	23 160	8 803
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-2 663	-3 634	23 182	8 775
- akcjonariuszom niekontrolującym		-34	10	-22	28

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku**

		<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30-09-2012</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30-09-2011</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011</i>
	<i>Nota</i>	<i>Nie podlegał badaniu i przeładowi</i>	<i>Nie podlegał badaniu i przeładowi</i>	<i>Nie podlegał badaniu i przeładowi</i>	<i>Nie podlegał badaniu i przeładowi</i>
Zysk/(strata) netto za okres		-3 624	-2 697	8 803	23 160
Inne całkowite dochody		-208	-1 071	331	14
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą		-208	-1 071	331	14
Inne całkowite dochody netto		-3 832	-3 768	9 134	23 174
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE		-3 832	-3 768	9 134	23 174
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-3 842	-3 734	9 106	23 196
- akcjonariuszom niekontrolującym		10	-34	28	-22

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2012 roku

	Nota	na dzień 30-09-2012	na dzień 31-12-2011	na dzień 30-09-2011
AKTYWA		Nie podlegał badaniu i przeglądowi	Zatwierdzony	Nie podlegał badaniu i przeglądowi
Aktywa trwałe		494 548	498 250	492 934
Rzeczowe aktywa trwałe	12	332 107	335 876	330 229
Trwałe aktywa biologiczne	12.2	7 288	7 983	8 054
Nieruchomości inwestycyjne		27 570	26 589	26 563
Wartości niematerialne		5 225	5 476	5 387
Wartość firmy		74 460	74 460	74 460
Znak towarowy		20 400	20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		489	332	600
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		26 962	26 986	27 120
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		47	148	121
Aktywa obrotowe		317 996	266 314	299 941
Zapasy	13	57 267	45 535	38 345
Aktywa biologiczne	13.1	28 120	27 534	28 551
Należności z tytułu dostaw i usług		195 288	152 680	151 227
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		10 042	13 754	11 368
Pozostałe należności		6 856	3 259	6 535
Pozostałe aktywa finansowe		29	1 170	1 000
Udzielone pożyczki		0	0	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	16 607	20 450	20 731
Inne aktywa finansowe		0	0	37 981
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 787	1 932	4 105
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		812 544	764 564	792 875

PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		344 465	348 198	331 873
Kapitał podstawowy		278 002	278 002	278 002
Kapitał zapasowy		100 583	83 445	83 445
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-18 001	-16 930	-17 172
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0	543
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-16 119	3 681	-12 945
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-13 456	-35 584	-36 127
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		-2 663	39 265	23 182
Udziały niekontrolujące		1 023	1 495	1 602
Zobowiązania długoterminowe		166 190	182 976	199 273

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Oprocentowane kredyty i pożyczki	15	134 989	155 596	168 708
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	331	296	1 143
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 536	5 235	5 475
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		16 315	8 773	9 069
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		335	363	1 765
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 050	5 650	6 033
Przychody przyszłych okresów		5 634	7 063	7 080
Zobowiązania krótkoterminowe		300 866	231 895	260 127
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	15	91 126	68 591	60 667
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		159 193	127 882	124 179
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 701	368	394
Zobowiązania z tytułu umorzenia akcji		0	0	38 920
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi*		1 341	727	1 238
Zobowiązania z tytułu zawartych umów factoringu		16 782	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 012	2 660	2 580
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0	219
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 203	6 727	6 638
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		9 506	13 298	10 341
Rozliczenia międzyokresowe		4 898	3 376	924
Przychody przyszłych okresów		3 123	3 305	4 300
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	905	3 206	43
Pozostałe rezerwy	14	2 076	1 755	9 684
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania razem		467 056	414 871	459 400
SUMA PASYWÓW		812 544	764 564	792 875

* w sprawozdaniu na 30.09.2011 zobowiązania z tytułu wykupu ziemi zaprezentowano w pozycji pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, dla uzyskania porównywalności danych zobowiązania te zostały wydzielone

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	Nota	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2012	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011
		Nie podlegał badaniu i przeładowi	Nie podlegał badaniu i przeładowi
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		-2 663	23 182
Korekty o pozycje:		18 551	-12 058
Zyski niekontrolujące		-34	-22
Amortyzacja		19 519	22 171
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		-398	-1 055
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-3 925	-9 056
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-63 886	-66 087
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-12 107	-10 316
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		71 943	47 268
Dywidendy		-2	-2
Przychody z tytułu odsetek		-1 120	-1 802
Koszty z tytułu odsetek		13 793	15 252
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 847	-7 325
Zmiana stanu rezerw		-3 712	-3 495
Podatek dochodowy zapłacony		0	2 896
Pozostałe		327	-485
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 888	11 124
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		6 957	7 544
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-14 943	-12 441
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		430	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		0	16 345
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		0	-1 000
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		319	114
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-180	0
Odsetki otrzymane		62	20
Spłata udzielonych pożyczek		105	232
Pozostałe		0	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-7 250	10 816
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		96	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 941	-2 849
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	10 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	-20 412

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		53 760	90 373
Spłata pożyczek/kredytów		-51 954	-107 442
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym		-532	0
Odsetki zapłacone		-11 910	-13 638
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-12 481	-43 968
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-3 843	-22 028
Różnice kursowe netto		-79	80
Środki pieniężne na początek okresu		20 450	42 759
Środki pieniężne na koniec okresu		16 607	20 731
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 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 2011 roku	308 891	65 372	-17 186	543	-18 051	0	-38 969	8 080	1 619	310 299
Korekta błędu										0
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
Emisja akcji										0
Koszt emisji akcji										0
Nabycie akcji własnych							38 969			38 969
Sprzedaż spółek zależnych									5	5
Podział zysku/pokrycie straty		18 076			-18 076					0
Korekta wyniku z lat ubiegłych										0
Kapitał - umorzenie akcji własnych	0	-3						-8 080		-8 083
Umorzenie akcji własnych	-30 889									-30 889
Na dzień 30 września 2011 roku	278 002	83 445	-17 172	543	-36 127	23 182	0	0	1 602	333 475

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach PLN)

	<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 2012 roku	278 002	83 445	-16 930	0	3 682	0	0	0	1 495	349 694
Korekta błędu					0					0
Na dzień 01 stycznia 2012 roku po korektach	278 002	83 445	-16 930	0	3 682	0	0	0	1 495	349 694
Zysk/strata netto za okres						-2 663			-34	-2 697
Inne całkowite dochody za okres			-1 071						0	-1 071
Emisja akcji/ udziałów									95	95
Koszt emisji akcji										0
Nabycie akcji własnych							0			0
Sprzedaż spółek zależnych									0	0
Podział zysku/pokrycie straty		17 138		0	-17 138				-533	-533
Korekta wyniku z lat ubiegłych					0					0
Kapitał - umorzenie akcji własnych		0						0		0
Umorzenie akcji własnych	0									0
Na dzień 30 września 2012 roku	278 002	100 583	-18 001	0	-13 456	-2 663	0	0	1 023	345 488

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKM DUDA (dalej zwana „Grupą Kapitałową”), jest Polski Koncern Mięsny 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

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 03 września 2012 roku poinformował o podjęciu uchwały w przedmiocie powzięcia decyzji o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z podmiotem zależnym pod firmą Centrum Mięsne Makton S.A. Połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 515 § 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca dysponuje 100% akcji w kapitale zakładowym spółki przejmowanej) oraz bez wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej. Z uwagi na przejęcie przez spółkę przejmującą swojej spółki jednoosobowej, połączenie realizowane będzie w trybie uproszczonym, bez poddawania planu połączenia badaniu przez biegłego rewidenta.

W dniu 17.10.2012 zostało zamieszczone pierwsze zawiadomienie o planie połączenia natomiast w dniu 31.10.2012 drugie zawiadomienie o planie połączenia.

Dnia 14 listopada 2012 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

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 kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółki Meat Service sp. z o.o, w sprawie której w dniu 19 grudnia 2011 roku podjęto uchwałę o rozwiązaniu, a z dniem 1 stycznia 2012 roku nastąpiło otwarcie jej likwidacji.

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 31-12-2011 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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 nie dokonała korekty wyniku lat ubiegłych.

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.

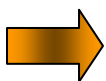
Ponadto sezonowość jest widoczna w działalności spółek z segmentu rolnego zwłaszcza w segmencie produkcji roślinnej, gdzie największa aktywność przypada na okres wiosenny i jesienny.

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

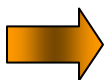
Działalność Grupy w pierwszym kwartale 2012 skoncentrowana była w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 6 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe, 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.



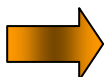
Segment PKM Duda

- **Polski Koncern Mięsy 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 rozbiórce 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 ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej.

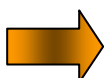


Segment produkcyjny

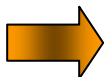
- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne 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)** - w dniu 03 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu likwidacyjnego prowadzonego wobec spółki (Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 11 kwietnia 2012 roku). Postanowienie jest prawomocne.
- **Euro Duda Sp. z o.o.** spółka w trakcie likwidacji (Ogłoszenie w MSiG o otwarciu likwidacji Spółki zostało opublikowane 19.09.2012)

**Segment rolny zwierzęcy**

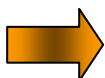
- **Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej oraz produkcję roślinną.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.
- **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 realizowana jest sprzedaż aktywów spółki i docelowo likwidacja 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 organizacją sprzedaży zbóż.
- **Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży 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 mazowieckim, krakowskim, śląskim i wielkopolskim. Posiada sieć sklepów patronackich.
- **NetBrokers Sp. z o.o.** - 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. Dodatkowo jest 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.
- **Meat Service Sp. z o.o. w likwidacji** – spółka w trakcie likwidacji, aktualnie przygotowywane jest sprawozdanie likwidacyjne
- **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji 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.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.

**Segment pozostałe**

- **Spółki „BIO” Sp. z o.o.** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Insignia Management Sp. z o.o.** – spółka zajmuje się optymalizacją zakupów dla spółek z Grupy Kapitałowej , a tym samym redukcją kosztów operacyjnych. W I kwartale 2012 roku nastąpiło podwyższenie kapitałów poprzez utworzenie nowych udziałów na łączną kwotę 150 tys. zł. Udziały w kwocie 96 tys. zł zostały objęte przez podmioty zewnętrzne.
- **Insignia Communication Sp. z o.o.** – spółka powołana do zarządzania znakami towarowymi.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.

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.

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 2012 roku

	Działalność kontynuowana						Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	PKM Duda	Pozostałe		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 601	812 563	2 096	36 603	681 652	35	0	1 566 550
Sprzedaż między segmentami	43 235	48 649	61 736	27	90 583	390	-244 619	0
Przychody segmentu	76 836	861 212	63 832	36 629	772 236	424	-244 619	1 566 550
Wyniki								
Wynik operacyjny segmentu	510	17 293	10 655	4 294	-16 355	-446	0	15 950
Pozostałe informacje								
Nakłady inwestycyjne	886	4 385	4 920	1 064	2 737	951	0	14 943
Amortyzacja	2 413	6 648	3 363	605	6 490	0	0	19 519
Aktywa segmentu	87 101	245 101	205 757	60 346	527 347	23 908	-337 017	812 544

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 2 391 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 15 816 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
- Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.
Zestawienie korekt MSR (dane w tys.) wpływ na aktywa grupy:

wycena nieruchomości	-	8 658
odpisy z tyt. trwałej utraty	-	97 550
korekta ZFSS	-	875
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	-	1 389
koszty sapard PKM	-	76
- Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

	<i>Działalność kontynuowana</i>								
	<i>Segment produkcyjny</i>	<i>Segment handlowy</i>	<i>Segment rolny zwierzęcy</i>	<i>Segment rolny roślinny</i>	<i>PKM Duda</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22 171	683 240	60	28 684	459 052	0	1 193 208	0	1 193 208
Sprzedaż między segmentami	10 836	17 642	53 393	8 984	69 543	0	160 398	-160 398	0
Przychody segmentu	33 007	700 882	53 453	37 668	528 596	0	1 353 607	-160 398	1 193 208
Wyniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik operacyjny segmentu	-405	17 484	4 396	6 681	11 890	-46	40 000	0	40 000
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe informacje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne	140	3 903	5 997	849	1 373	180	12 441	0	12 441
Amortyzacja	552	7 757	5 581	986	7 294	0	22 171	0	22 171
Aktywa segmentu	89 307	227 909	197 163	45 182	536 474	453	1 096 488	-303 613	792 875

5. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
6. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 1 741 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 15 434 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
7. Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.
Zestawienie korekt MSR (dane w tys.) wpływ na aktywa grupy:
 wycena nieruchomości - 9 158
 odpisy z tyt. trwałej utraty - 97 550
 korekta ZFSS - 1 034
 wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski - 1 389
 koszty sapard PKM - 185
8. Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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 30-09-2012</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011</i>
	Nie podlegał badaniu i przeładowi	Zatwierdzony	Nie podlegał badaniu i przeładowi
Środki pieniężne w banku i w kasie	12 067	14 210	17 046
Lokaty krótkoterminowe	3 075	4 084	3 685
Inne środki pieniężne	1 465	2 156	0
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 607	20 450	20 731

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

10. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09- 2012</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09- 2012</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-09- 2011</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony do 30-09- 2011</i>
	Nie podlegał badaniu i przeładowi	Nie podlegał badaniu i przeładowi	Nie podlegał badaniu i przeładowi	Nie podlegał badaniu i przeładowi
Bieżący podatek dochodowy	-1 133	-6 115	-1 401	-3 227
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-1 133	-6 115	-1 401	-3 227
Odroczony podatek dochodowy	509	893	440	80
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	509	893	440	80
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-624	-5 222	-961	-3 147

11. Wartości niematerialne i prawne

	<i>stan na 30-09-2012</i>	<i>stan na 31-12-2011</i>	<i>stan na 30-09-2011</i>
	Nie podlegał badaniu i przeglądowi	Zatwierdzony	Nie podlegał badaniu i przeglądowi
Patenty i licencje	3 839	4 099	4 037
- w tym oprogramowanie komputerowe	3 663	4 094	3 979
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 386	1 377	1 350
Ogółem	5 225	5 476	5 387

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne za cenę 14 943 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 12 441 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych i osiągnęła wpływy w wysokości 6 957 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 7 544 tys. PLN).

12.2. Aktywa biologiczne trwałe

Grupa dysponuje stadem zarodowym, wartość którego zalicza do trwałych aktywów biologicznych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa nie dokonała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości.

13. Zapasy

13.1. 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 aktywu biologicznego 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

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 30-09-2012</i>	<i>stan na 31-12-2011</i>	<i>stan na 30-09-2011</i>
	Nie podlegał badaniu i przeglądowi	Zatwierdzony	Nie podlegał badaniu i przeglądowi
Rezerwa na działania restrukturyzacyjne (długoterminowa)	0	0	855
Rezerwa na działania restrukturyzacyjne (krótkoterminowa)	855	855	0
Emerytalna	326	291	288
Program motywacyjny dla managerów		2 351	38
Kary administracyjne	240	240	5 794
Działania marketingowe	0	0	2 124
Sprawy sądowe	228	228	384
Koszty leasingu (Ukraina)	0	0	626
Rezerwa na zobowiązania grup producenckich	601	888	0
Rezerwa z tyt. umów dzierżawy (Ukraina)	957	0	0
Pozostałe	105	404	761

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W bieżącym okresie obrachunkowym Spółki z Grupy zawarły następujące umowy:

1. Umowa Kredytu zawarta w dniu 17 lipca 2012 roku pomiędzy Prawex Bank S.A. z siedzibą w m. Kyiw a spółką Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 4.000.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 17 lipca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi 19%.
2. Umowa Kredytu zawarta w dniu 08 sierpnia 2012 roku pomiędzy Megabank S.A. z siedzibą w m. Harkiw a spółką Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 5.000.000 UAH z przeznaczeniem na. Termin spłaty przypada na dzień 07 sierpnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi 21%.
3. Umowa Kredytu w rachunku otwartym zawarta w dniu 08 sierpnia 2012 roku pomiędzy Megabank S.A. z siedzibą w m. Harkiw a spółką Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 1.200.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 07 sierpnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi 21%.
4. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta w dniu 3 lipca 2012 roku pomiędzy Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Centrum Mięsne MAKTON S.A. w kwocie 15.000.000 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytów obrotowych udzielonych przez inne banki oraz finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 02 lipca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR ON + marża Banku.
5. Aneks nr 2 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 7 sierpnia 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Agro Duda Sp. z o.o. w kwocie 18.300.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin

- spląty przypada na dzień 9 sierpnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
6. Aneks nr 2 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 7 sierpnia 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Agroferm Sp. z o.o. w kwocie 3.300.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spląty przypada na dzień 9 sierpnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
 7. Aneks nr 2 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 7 sierpnia 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Agro Net Sp. z o.o. w kwocie 1.300.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spląty przypada na dzień 9 sierpnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
 8. Aneks nr 1 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 30 sierpnia 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Agroprof Sp. z o.o. w kwocie 756.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spląty przypada na dzień 9 sierpnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
 9. Aneks nr 1 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 30 sierpnia 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Agro Duda Sp. z o.o. w kwocie 1.100.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spląty przypada na dzień 9 sierpnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
 10. Aneks nr 2 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 30.07.2012 pomiędzy Kredyt Bank S.A a PKM Duda przedłużający istniejący kredyt w kwocie 10.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności gospodarczej. Termin spląty kredytu przypada w dniu 11.07.2013, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku.

16. Instrumenty finansowe

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

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 spółki jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągane przez spółkę 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 gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez spółkę. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa spółka 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 poręczeniami udzielanymi przez PKM Duda spółkom z Grupy Kapitałowej

Spółki z Grupy Kapitałowej w minionych okresach zawarły szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na ich bieżącą działalność gospodarczą bądź realizację określonych inwestycji. Zwraca się uwagę, że jednym z rodzajów zabezpieczeń spłaty ww. zobowiązań kredytowych są poręczenia udzielane przez PKM Duda. Spółka dominującą w minionych okresach udzieliła poręczeń z tytułu umów leasingu spółkom zależnym na Ukrainie. Środki z leasingu zostały przeznaczone na zakup sprzętów i maszyn rolniczych.

Nie można wykluczyć ryzyka, że w przypadku nieterminowych spłat kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy Kapitałowej poszczególne banki będą kierować do podmiotu dominującego żądania wykonania zobowiązań wynikających z tytułu udzielonych poręczeń. Ponadto, niedokonanie zapłaty na rzecz banków z tytułu udzielonych poręczeń bądź też realizacja takiej zapłaty może spowodować odpowiednio powstanie istotnego wymagalnego zobowiązania wobec banków bądź istotne zmniejszenie środków pieniężnych albo majątku podmiotu dominującego, co w rezultacie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz osiągane wyniki przez spółki z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółka PKM Duda jest zarówno eksporterem, jak i importerem w związku z czym posiada otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółkę 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 PKM Duda zawarł szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie spółka do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe spółki.

Ryzyko związane z wartością aktywów

Utrzymanie w okresach przyszłych niezadawalających wyników podmiotu dominującego może spowodować konieczność dokonania przez Spółkę odpisów aktualizacyjnych oraz zmian w wartościach aktywów wpływających ujemnie na wynik finansowy.

Ryzyko związane z utrzymującym się niskim pogłowiem żywca wieprzowego i wzrostu jego cen

W efekcie niskiego pogłowia trzody chlewnej, w ciągu roku jego cena podskoczyła o ok. 20 proc., a od początku 2011 roku o niespełna 60% proc.

Wzrost cen surowca miał bardzo duży wpływ na spadek marży. Aktualna sytuacja na rynku nie ulega poprawie. Ceny trzody chlewnej w Unii Europejskiej osiągnęły bardzo wysoki poziom. W porównaniu z notowaniami sprzed roku, obecnie ceny trzody są już o 11 proc. wyższe. Sytuacja na rynku wynika ze spadającego pogłowia trzody chlewnej w Unii oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych. Analitycy rynku wskazują, że przy rekordowych cenach kukurydzy i soi na rynkach światowych, bardzo wysoka cena trzody chlewnej będzie musiała prawdopodobnie jeszcze wzrosnąć, aby zapewnić długoterminową opłacalność tego kierunku produkcji.

Ryzyko związane ze złą lub pogarszającą się sytuacją finansową niektórych podmiotów działających w branży mięsnej

W ostatnich latach, w szczególności w okresie wstępowania Polski do Unii Europejskiej, wiele zakładów z branży mięsnej intensywnie inwestowało, często korzystając z preferencyjnych kredytów, które zakładały karencję spłaty na kilka lat. Na przełomie lat 2008-2009 kończą się w większości przypadków okresy karencji. Obecnie wiele firm z branży mięsnej działa na bardzo niskich marżach, a wiele z nich odnotowuje ujemne wyniki finansowe. W związku z tym istnieje ryzyko, iż nadwyżka finansowa z działalności operacyjnej nie będzie wystarczająca na pokrycie rat kapitałowych kredytów. Może to doprowadzić do sytuacji, że instytucje finansujące poszczególne podmioty wypowiedzą im kredyty, a to może doprowadzić do możliwości zawarcia układu, lub ogłoszenia upadłości przez niektóre podmioty. Sytuacja ta mogłaby być korzystna dla Grupy Kapitałowej, gdyż mógłby skokowo zwiększyć udziały w rynku po upadłych konkurentach. Z drugiej strony model biznesowy Grupy Kapitałowej zakłada ścisłą współpracę z wieloma zakładami z branży mięsnej poprzez dostarczanie do nich półtuszy i mięs przemysłowych, a następnie odbieranie ich produktów wędliniarskich. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji zakładów mięsnych może spowodować, iż Grupa Kapitałowa nie będzie mogła kooperować z tymi zakładami, które nie dostaną limitu kredytowego, bądź limit ten zostanie obniżony, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcyjny

PKM Duda zawarł w dniu 23-12-2009 roku umowę o konsolidacyjny kredyt konsorcyjny, na podstawie której sześć banków udzieliło Spółce kredytów w łącznej kwocie ponad 102,9 mln PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zobowiązań finansowych podmiotu dominującego wynikających z umów kredytowych zawartych z ww. bankami. Umowa została zawarta w ramach wykonania planu naprawczego. Na podstawie umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcyjny przesunięto termin spłaty ww. zobowiązań na późniejszy niż wynikający z pierwotnie zawartych umów kredytowych do daty przypadającej nie później niż 31-12-2015 roku umożliwiając Spółce lepszą obsługę długu.

Zważywszy na istotne znaczenie umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcyjny dla możliwości zapewnienia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, spółka jest od niej uzależniona. Jednocześnie, Spółka nie może wykluczyć ryzyka utraty zdolności do obsługi zadłużenia będącego jej przedmiotem lub naruszenia warunków umów kredytowych, co wiązałoby się z uprawnieniem kredytodawców do postawienia w stan natychmiastowej wykonalności całkowitego zadłużenia wobec tych podmiotów, a w konsekwencji miałoby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki PKM Duda.

Dotychczas współpraca z Bankami układu się prawidłowo na dzień 30 czerwca 2012. Banki zwolniły Spółkę ze zobowiązania polegającego na zapewnieniu na określonym poziomie Wskaźnika Finansowego 1 (w myśl umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcyjny).

Banki wyraziły również zgodę na zwolnienie Spółki z zobowiązania dotyczącego zapewnienia na określonym poziomie wskaźników finansowych obliczanych na dzień 31.12.2012.

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. Instrumentem wspomagającym zarządzanie kapitałem obrotowym było finansowanie w postaci factoringu które w ocenie Spółki w znacznym stopniu poprawia dyscyplinę płatności dłużników.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA S.A. opisane zostały w pkt. 12 jednostkowego skróconego raportu kwartalnego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku.

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych, w których stroną są spółki z Grupy zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok. W bieżącym okresie sprawozdawczym istotne zmiany nastąpiły w poniższych sprawach:

PKM DUDA S.A. c/a PMB S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054,16 zł) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 30 listopada 2011 roku. Uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd 14 maja 2012 roku wydał wyrok zasądający na rzecz PKM DUDA S.A. całość roszczenia. Wyrok jest prawomocny. 11 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła wierzytelności w postępowaniu upadłościowym PMB S.A.. Obecnie Spółka oczekuje na sporządzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Aleksander Antosik – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1702/12, WPS: 95.603,53 zł) – pozew wniesiony pod datą 17 stycznia 2012 roku. Uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, któremu Sąd nadał klauzulę wykonalności w dniu 17 maja 2012 roku. W dniu 06 marca 2012 roku PKM DUDA S.A. zawarła z dłużnikiem porozumienie dotyczące warunków i harmonogramu spłaty zadłużenia. Wobec nierealizowania przez dłużnika zobowiązań wynikających z treści porozumienia, PKM DUDA S.A., w dniu 28 czerwca 2012 roku skierowała sprawę na drogę postępowania egzekucyjnego, w którym należność główna wynosi 59.142,64 zł. Obecnie pomimo działań komornika nie udało się uzyskać choćby częściowej spłaty.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 247/12/3, WPS: 1.296.491,39 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 02 lutego 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Na rozprawie w dniu 11 maja 2012 roku Sąd wydał wyrok zasądający należność na rzecz PKM DUDA S.A. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 179/12/5, WPS: 861.221,46 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 14 lutego 2012 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. - Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty. PKM DUDA S.A. złożyła

do Komornika wnioszek o wykonanie zabezpieczenia roszczeń (sygn. akt KM 1309/12). W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego Komornik zawiesił postępowanie zabezpieczające. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 216/12/3, WPS: 170.495,64 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym wniesiono pod datą 16 lutego 2012 roku. Na jego podstawie wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 06 lipca 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 326/12/7, WPS: 596.310,39 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym złożono pod datą 07 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 29 maja 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Oczekiwanie na sporządzenie i zatwierdzenie listy wierzytelności.

PKM DUDA S.A. c/a Magdalena Błażejewska – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1374/12, WPS: 43.160,92 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 21 maja 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym i złożono u Komornika wnioszek o wykonanie zabezpieczenia roszczeń. Sąd, w dniu 29 czerwca 2012 roku, nadał przedmiotowemu nakazowi zapłaty klauzulę wykonalności. PKM DUDA S.A. w dniu 27 lipca 2012 roku skierowała do Komornika wnioszek o wszczęcie egzekucji. Egzekucja do dnia dzisiejszego nie przyniosła żadnych efektów. Komornik wyznaczył termin licytacji ruchomości należących do Dłużniczki.

Sprawa przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Centrum Mięsne Makton S.A. oraz spółki spoza Grupy Kapitałowej - strony 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 w związku z przejęciem spółki przez CM Makton S.A. 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. Postępowanie antymonopolowe zakończone zostało decyzją Prezesa Urzędu z dnia 28/12/2011 roku o odstąpieniu od nałożenia kary wobec MAKTON. Wobec złożenia przez pozostałe strony postępowania antymonopolowego odwołania od w/w decyzji, aktualnie toczy się w tej sprawie postępowanie przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Spółka Bio Gamma Sp. z o.o. na początku roku 2012, podpisała z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej warunkowe umowy dotacji oraz pożyczki na realizację projektu biogazowni. Całkowita wartość inwestycji wynosi 15 000 tys. zł., w tym środki własne pozostałe do poniesienia to 3 916 tys. zł.

Aktualnie prowadzone są rozmowy dotyczące pozyskania inwestora dla dalszej realizacji projektu.

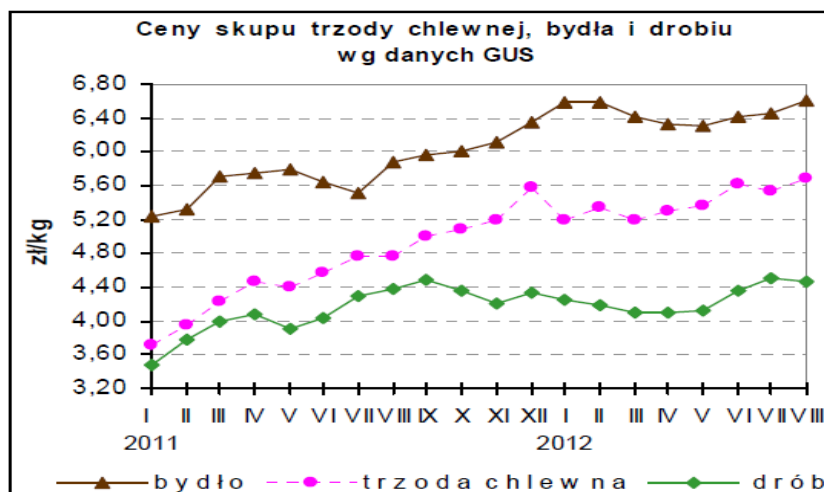
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w III kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

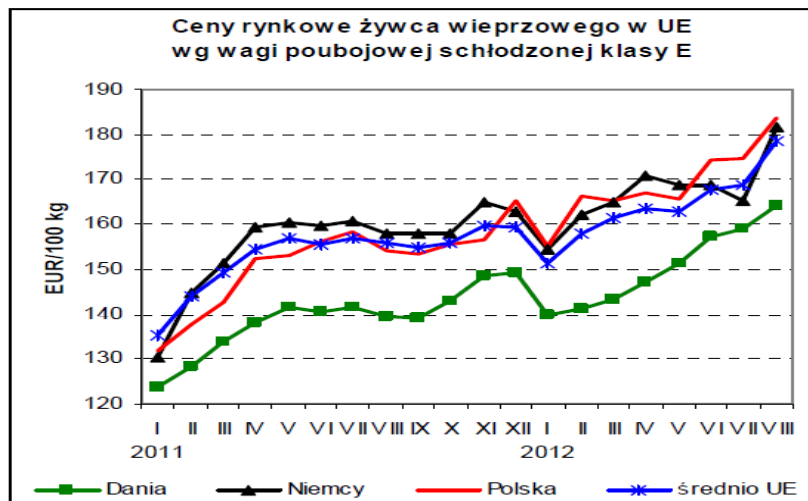
W pierwszych III kwartałach 2012 Spółka PKM DUDA S.A. podobnie jak cała branża zmagająca się z trudną sytuacją na rynku żywca wieprzowego.

Aktualna sytuacja na rynku nie ulega poprawie. Ceny trzody chlewnej w Unii Europejskiej osiągnęły bardzo wysoki poziom. W porównaniu z notowaniami sprzed roku, obecnie ceny trzody są już o 11 proc. wyższe.

Sytuacja na rynku wynika ze spadającego popytu trzody chlewnej w Unii oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych. Analitycy rynku wskazują, że przy rekordowych cenach kukurydzy i soi na rynkach światowych, bardzo wysoka cena trzody chlewnej będzie musiała prawdopodobnie jeszcze wzrosnąć, aby zapewnić długoterminową opłacalność tego kierunku produkcji.

Istotna jest również konkurencja wewnętrzna na rynku mięsnym. Ceny drobiu cały czas są niższe od ceny wieprzowiny i dodatkowo skala wzrostu cen drobiu jest zdecydowanie niższa, gdyż wynosi ok. 30%.



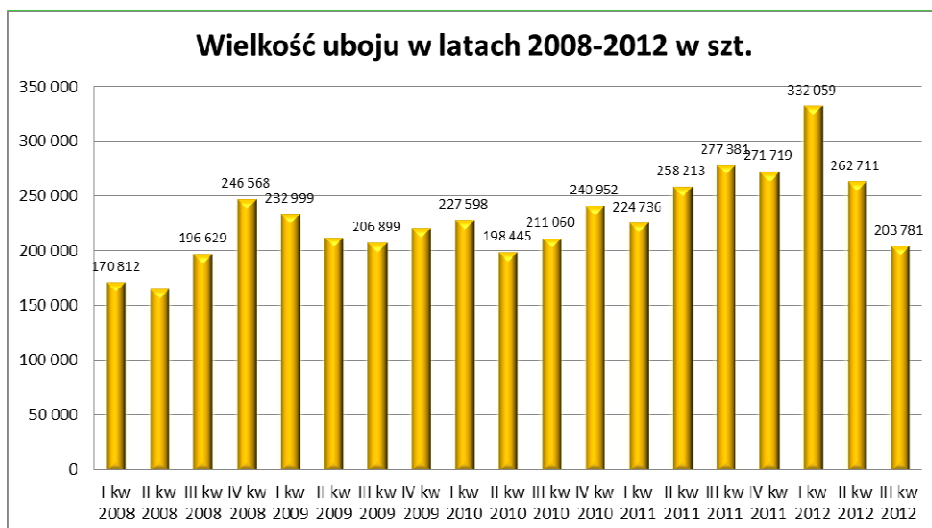


Grupa PKM DUDA w okresie 9 miesięcy 2012 roku kontynuowała dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, osiągając przychody ze sprzedaży w wysokości 1 566.550 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o ponad 31%. Przychody eksportowe nominalnie wzrosły o ponad 9% jednak ich udział w strukturze przychodów ogółem jest niższy o niespełna 3% niż w roku ubiegłym i stanowi 14,03% przychodów ogółem

Wygenerowana przez grupę w pierwszych III kwartałach 2012 roku EBITDA wyniosła 35,4 mln zł i stanowi 57% EBITDA za analogiczny okres roku poprzedniego

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała ujemny wynik w wysokości 2,6 mln zł. Trudna sytuacja na rynku mięsnym w najwyższym stopniu w dalszym ciągu dotyka Spółkę dominującą. Spółka zanotowała pogorszenie wyników na prowadzonej działalności skutkujące zdecydowanym obniżeniem się poziomu generowanej EBITDA. Spółka kontynuuje intensywne prace zmierzające do poprawy efektywności procesu sprzedaży i redukcji kosztów, celem uzyskania poprawy osiąganych wyników. Celem Spółki (segment ubojowy) jest urentownienie produkcji. Aktualnie Spółka zmienia profil zakładu w kierunku całkowitego rozbioru półtuszy na elementy. Wraz ze zmianą struktury produkcji rozwijamy sprzedaż do sieci handlowych oraz zwiększmy sprzedaż eksportową w oparciu o rynki docelowe dla poszczególnych asortymentów. Liczne optymalizacje w obszarze produkcji powodują, że oferujemy coraz bardziej wyspecjalizowane produkty mięsne. Przesunięcie specjalizacji w kierunku rozbioru oznacza także oferowanie mięsa konfekcjonowanego, co pociąga za sobą koszty rozwoju działów pakowania które częściowo zostały przez spółkę poniesione w I półroczu 2012 roku. Spółka wchodzi również na rynek handlu nowoczesnego, gdzie poprzez „sieci” handlowe planuje zwiększać wartość sprzedaży.

Wielkość uboju za trzy kwartały 2012 w porównaniu do roku 2011 prezentuje poniższy wykres.

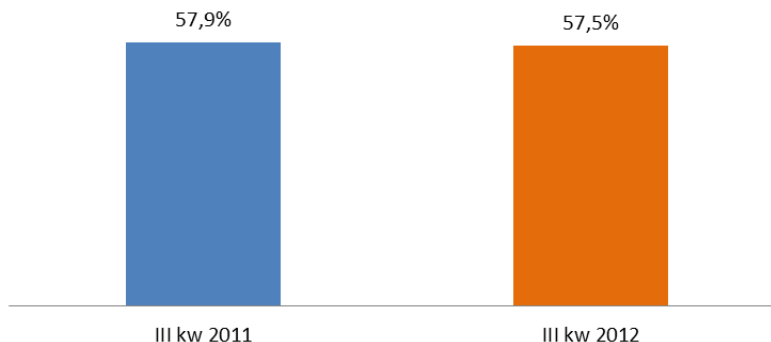


Wyniki Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2012 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku.

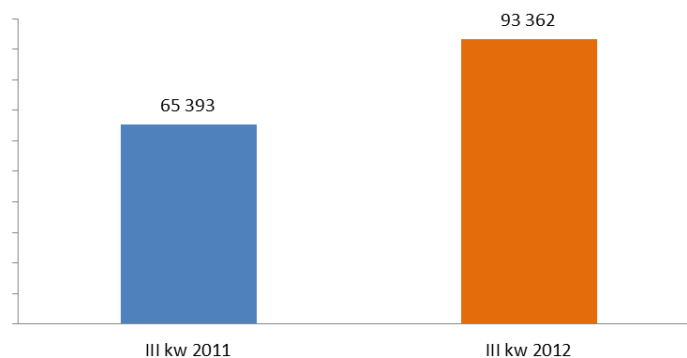
Wyszczególnienie	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2012	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 566 550	1 193 208	31,3%
Zysk ze sprzedaży	11 177	23 993	-53,4%
Zysk z działalności operacyjnej	15 950	40 000	-60,1%
Zysk brutto	2 525	26 307	-90,4%
Zysk netto	-2 697	23 160	-111,6%
Amortyzacja	19 519	22 171	-12,0%
EBIDTA	35 469	62 171	-42,9%
Rentowność netto	-0,17%	1,94%	-2,11 pkt. %
Rentowność EBITDA	2,26%	5,21%	-2,95 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	57,48%	57,94%	-0,46 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	62,85%	66,99%	-4,14 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	1,06	1,15	-8,3%
Kapitał obrotowy netto	93 362	65 393	42,8%
Dług	249 445	237 649	5,0%
Dług netto / EBITDA	7,03	3,82	84,0%
Przychody eksportowe	219 796	201 553	109,1%
Udział w przychodach ogółem	14,03%	16,89%	-2,86 pkt. %

Analiza wskaźnikowa pokazuje nieznaczna poprawę w obszarze zadłużenia. W obecnej trudnej sytuacji rynkowej nadrzędnym celem Spółki jest utrzymanie stabilnego finansowania i działalności bieżącej i płynności finansowej

Wskaźnik zadłużenia ogólnego



Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)



Fakt redukcji stabilizacji poziomu zadłużenia znajduje również potwierdzenie w poziomie wskaźnika zadłużenia ogólnego. Kontynuacja tych działań, przyczynić się ma do poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku. Pozytywny wpływ na kapitał obrotowy w III kwartale miał wzrost finansowania w postaci factoringu które w ocenie spółki zwiększa dyscyplinę płatniczą dłużników ponadto wpływ odszkodowania z tytułu należności względem Spółki MAT CZERNIEWICE

22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 30 września 2012, jak również na dzień publikacji raportu, były następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	29 994 181	10,79	29 994 181	10,79
2.	Kredyt Bank Spółka Akcyjna	28 529 504	10,26	28 529 504	10,26
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,33	20 369 538	7,33

23. Zestawienie stanu posiadania akcji spółkę Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień 30 września 2012 roku stan posiadania papierów wartościowych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. prezentował się następująco:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Maciej Duda - Prezes Zarządu	460 000	0,17%	460 000	0,17%
2	Bogna Duda – Jankowiak - Wiceprezes Zarządu (*)	5 000 000	1,80%	5 000 000	1,80%
3	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	560 480	0,2%	560 480	0,2%
4	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	306 000	0,11%	306 000	0,11%
5	Dariusz Formela – Wiceprezes Zarządu	200 000	0,07%	200 000	0,07%

(*) Invest Pro Capital Spółka z o.o. w której Bogna Duda – Jankowiak pełni funkcję prokurenta jedyne go komplementariusza (Pro Capital sp. z o.o.) posiada 10 000 000 akcji PKM Duda S.A.

(**) W dniu 27 marca 2012 roku, podczas sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, wiceprezes zarządu Roman Miler dokonał zbycia 200 000 sztuk akcji PKM DUDA S.A., po średniej cenie 0,78 zł za jedną akcję (Raport bieżący nr 11/2012 z dnia 30 marca 2012 roku).

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2012 roku:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń BRUTTO w tys. zł umowa o pracę	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych w tys. zł
Maciej Duda	Prezes Zarządu	1 133,49	18,00
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	640,90	13,50
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	646,69	9,00
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	646,69	7,20
Dariusz Formela	Wiceprezes Zarządu	646,69	7,20

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń BRUTTO w tys. zł umowa o pracę	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych w tys. zł
Maciej Duda	Prezes Zarządu	1 227,00	18,00
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	703,50	13,50
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	703,50	9,00
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	700,36	7,20
Dariusz Formela	Członek Zarządu	703,50	7,20

Poniższa tabela przedstawia istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2012 roku:

Podmiot	Wartość brutto zakupu żywca w tys. zł
Elżbieta Duda	2 816
Dariusz Jankowiak	4 178

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

Podmiot	Wartość brutto sprzedaży warchlaków w tys. zł
Elżbieta Duda	3 462
Dariusz Jankowiak	4 280

Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na warunkach rynkowych.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 17.10.2012 w raporcie bieżącym nr 22/2012 opublikowane zostało pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. - jako spółki przejmującej - ze spółką zależną Centrum Mięsne MAKTON SA jako spółką przejmowaną.

W dniu 31.10.2012 w raporcie bieżącym nr 23/2012 opublikowane zostało drugie zawiadomienie Akcjonariuszy o zamiarze połączenia Spółki - jako spółki przejmującej – z podmiotem zależnym: Centrum Mięsne MAKTON SA - jako spółka przejmowana. Plan Połączenia został opublikowany na stronie internetowej Spółki www.pkmduda.pl dnia 17 października 2012 r., tj. co najmniej na miesiąc przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia, które zostało zwołane na 19 listopada 2012 r. (raport bieżący nr 20/2012).. Akcjonariusze mogą zapoznać się z dokumentami, o których mowa w art. 505 § 1 ksh w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej 25, w dni robocze, w godzinach od 9.00 do 16.00, jak również na stronie internetowej Spółki www.pkmduda.pl, poczynawszy od dnia pierwszego zawiadomienia o zamiarze połączenia, tj. od 17 października 2012 r. do planowanego dnia podjęcia uchwały w sprawie połączenia.

Zarząd Spółki jednocześnie informuje, iż planowane połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt. 1) oraz art. 515 § 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Centrum Mięsne MAKTON SA) na spółkę przejmującą (Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.) – łączenie się przez przejęcie - bez podwyższenia kapitału.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

14 listopad 2012	Maciej Duda	Prezes Zarządu	.....
14 listopad 2012	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	.....
14 listopad 2012	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
14 listopad 2012	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
14 listopad 2012	Dariusz Formela	Wiceprezes Zarządu	.....

Sporządzający:

14 listopad 2012	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	
------------------	-----------------	-----------------	-------



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZESNIA 2012 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	okres 9 miesięcy zakończony do	okres 9 miesięcy zakończony do	okres 9 miesięcy zakończony do	okres 9 miesięcy zakończony do
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	772 236	528 596	184 094	130 799
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-16 355	11 890	-3 899	2 942
Zysk (strata) brutto	4 958	21 517	1 182	5 324
Zysk (strata) netto	4 958	21 517	1 182	5 324
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 629	2 357	-865	583
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 899	19 312	3 552	4 779
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 921	-20 635	-2 603	-5 106
Przepływy pieniężne netto, razem	349	1 034	83	256
Aktywa, razem	527 347	536 474	128 190	121 616
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	228 688	238 187	55 590	53 996
Zobowiązania długoterminowe	88 314	105 674	21 468	23 956
Zobowiązania krótkoterminowe	131 027	120 931	31 851	27 415
Kapitał własny	298 659	298 287	72 599	67 620
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	67 578	63 022
Liczba akcji (w szt.)	278 002 290	278 002 290	278 002 290	278 002 290
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,018	0,077	0,004	0,019
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1, 07	1,07	0,26	0,24
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

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

- **4,1138** PLN/EURO z dnia 30 września 2012 roku
- **4,4112** PLN/EURO z dnia 30 września 2011 roku

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

- **4,1948** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku
- **4,0413** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku

SKRÓCONY KWARTLANNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do</i> 30-09-2012	<i>okres 9 miesięcy zakończony do</i> 30-09-2012	<i>okres 3 miesięcy zakończony do</i> 30-09-2011	<i>okres 9 miesięcy zakończony do</i> 30-09-2011
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	274 847	772 236	210 411	528 596
- od jednostek powiązanych	33 041	90 584	29 196	71 245
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	258 325	727 432	199 668	501 365
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 522	44 804	10 743	27 231
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	270 457	754 843	200 201	490 603
- jednostkom powiązanim	31 720	86 961	26 997	66 775
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	253 577	711 320	190 745	466 989
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 880	43 523	9 456	23 614
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 390	17 393	10 210	37 993
D. Koszty sprzedaży	7 933	19 846	7 153	20 119
E. Koszty ogólnego zarządu	5 428	16 602	6 378	18 296
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	-8 971	-19 055	-3 321	-422
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 622	3 784	8 401	13 494
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26	205	195	371
II. Dotacje	485	1 486	719	2 156
III. Inne przychody operacyjne	1 111	2 093	7 487	10 967
H. Pozostałe koszty operacyjne	231	1 084	195	1 182
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	231	1 084	195	1 182
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 580	-16 355	4 885	11 890
J. Przychody finansowe	9 124	30 138	9 219	29 319
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	8 900	28 954	0	17 000
- od jednostek powiązanych	8 900	28 954	0	17 000
II. Odsetki, w tym:	180	592	343	1 243
- od jednostek powiązanych	158	458	311	1 089
III. Zysk ze zbycia inwestycji	19	19	1 557	1 557
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 47 do 54 stanowią jego integralną część

V. Inne	25	573	7 319	9 519
K. Koszty finansowe	3 586	8 825	14 184	19 692
I. Odsetki w tym:	2 228	6 683	2 249	6 436
- dla jednostek powiązanych	2	5	549	565
II. Strata ze zbycia inwestycji	-1		0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	125	365	12 236	12 698
IV. Inne	1 234	1 777	-301	558
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 042	4 958	-80	21 517
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0		0	0
II. Straty nadzwyczajne	0		0	0
N. Zysk (strata) brutto	-2 042	4 958	-80	21 517
O. Podatek dochodowy	0	0	0	0
- część bieżąca	0		0	0
- część odroczone	0		0	
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			0	0
R. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			0	0
S. Zysk (strata) netto	-2 042	4 958	-80	21 517

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

na dzień 30 września 2012 roku

	na dzień 30-09-2012	na dzień 30-09-2011	na dzień 31-12-2011
I. Aktywa trwałe	376 095	376 523	380 229
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym: wartość firmy	147	146	277
2. Rzeczowe aktywa trwałe	86 110	83 996	89 757
3. Należności długoterminowe	0	0	0
3.1 Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2 Od pozostałych jednostek	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	258 532	261 003	258 841
4.1 Nieruchomości	16 437	17 544	16 806
4.2 Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	242 095	243 459	242 035
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	242 095	243 459	242 035
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
4.4 Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 306	31 378	31 354
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 295	31 295	31 295
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	11	83	59
II. Aktywa obrotowe	151 252	159 951	109 500
1. Zapasy	29 353	14 102	14 701
2. Należności krótkoterminowe	107 943	90 964	83 085
2.1 Od jednostek powiązanych	11 102	8 956	1 776
2.2 Od pozostałych jednostek	96 841	82 008	81 309
3. Inwestycje krótkoterminowe	12 135	53 067	10 885
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 135	53 067	10 885
a) w jednostkach powiązanych	4 148	3 100	3 072
b) w pozostałych jednostkach	222	315	318
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 765	49 652	7 495
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 821	1 818	829
A k t y w a r a z e m	527 347	536 474	489 729

	<i>na dzień</i> 30-09-2012	<i>na dzień</i> 30-09-2011	<i>na dzień</i> 31-12-2011
I Kapitał własny	298 659	298 287	293 701
1. Kapitał zakładowy	278 002	278 002	278 002
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	
4. Kapitał zapasowy	19 502	18 148	18 148
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	21 527	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		0	
7. Kapitały z połączenia	-13 397	-13 397	-13 397
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 933	-27 510	-27 510
8. Zysk (strata) netto	4 958	21 517	16 931
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	228 688	238 187	196 028
1. Rezerwy na zobowiązania	6 838	6 868	9 237
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 050	5 050	5 050
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	822	963	3 222
a) długoterminowa	112	114	112
b) krótkoterminowa	710	849	3 110
1.3 Pozostałe rezerwy	966	855	965
a) długoterminowe	0	855	0
b) krótkoterminowe	966	0	965
2. Zobowiązania długoterminowe	88 314	105 674	101 840
2.1 Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2 Wobec pozostałych jednostek	88 314	105 674	101 840
3. Zobowiązania krótkoterminowe	131 027	120 931	80 956
3.1 Wobec jednostek powiązanych	16 895	17 524	13 136
3.2 Wobec pozostałych jednostek	113 321	102 449	66 996
3.3 Fundusze specjalne	811	958	824
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 509	4 714	3 995
4.1 Ujemna wartość firmy		0	0
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	2 509	4 714	3 995
a) długoterminowe	1 485	1 839	2 103
b) krótkoterminowe	1 024	2 875	1 892
Pasywa razem	527 347	536 474	489 729

**SKRÓCONY KWARTALNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)****za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku**

	<i>okres 3 miesiące zakończony do</i> 30-09-2012	<i>okres 9 miesiące zakończony do</i> 30-09-2012	<i>okres 3 miesiące zakończony do</i> 30-09-2011	<i>okres 9 miesiące zakończony do</i> 30-09-2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-2 042	4 958	-80	21 517
II. Korekty razem	2 248	-8 587	12 767	-19 160
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0		0	0
2. Amortyzacja	2 087	6 490	2 347	7 294
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-62	-78	-549	-478
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 643	-22 363	2 025	-11 311
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-37	-224	-3 954	-4 126
6. Zmiana stanu rezerw	-2 355	-2 399	-2 273	-4 063
7. Zmiana stanu zapasów	-1 011	-14 652	6 028	-3 809
8. Zmiana stanu należności	8 302	-13 036	-11 689	-33 720
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 741	40 722	11 699	28 755
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	290	-2 431	262	-4 370
11. Inne korekty	-64	-616	8 871	6 668
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	206	-3 629	12 687	2 357
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	6 539	18 560	18 491	36 333
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	39	169	212	520
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	430	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 500	17 961	18 279	35 813
a) w jednostkach powiązanych	6 500	17 803	18 279	35 581
- zbycie aktywów finansowych	0	60	5 500	5 500
- dywidendy i udziały w zyskach	6 500	17 054	0	17 000
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	0	165	12 264	12 564
- odsetki	0	524	515	517
- inne wpływy z aktywów finansowych	0		0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	158	0	232
- zbycie aktywów finansowych	0		0	0

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 47 do 54
stanowią jego integralną część

- dywidendy i udziały w zyskach	0		0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	105	0	232
- odsetki	0	53	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0		0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0		0	0
II. Wydatki	1 638	3 661	14 069	17 021
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 568	2 737	491	1 373
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0		0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	70	924	13 578	15 648
a) w jednostkach powiązanych	70	924	13 578	15 648
- nabycie aktywów finansowych	70	124	13 578	14 648
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	800	0	1 000
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0		0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0		0	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0		0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0		0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	4 901	14 899	4 422	19 312
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	3 544	1 764	11 764
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		0	
2. Kredyty i pożyczki	0	3 544	1 764	1 764
w tym od jednostek powiązanych	0		0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0		0	10 000
4. Inne wpływy finansowe	0		0	0
II. Wydatki	4 324	14 465	13 963	32 399
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0		0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0		0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0		0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 707	8 124	669	4 447
w tym od jednostek powiązanych	0		0	460
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		10 000	20 412
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0		0	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	128	395	106	381
8. Odsetki	1 489	5 946	3 188	7 159
9. Inne wydatki finansowe	0		0	0

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 324	-10 921	-12 199	-20 635
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	783	349	4 910	1 034
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	768	270	5 054	1 114
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-15	-79	144	80
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 991	7 425	44 591	48 467
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 774	7 774	49 501	49 501
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku**

	<i>okres 9 miesięcy zakończony do</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do</i>
	<i>30-09-2012</i>	<i>30-09-2011</i>	<i>31-12-2011</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	293 701	276 773	273 099
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	
b) korekty błędów podstawowych		0	
I a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	293 701	276 773	273 099
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	278 002	308 891	308 891
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0	-30 889	-30 889
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	30 889	30 889
- umorzenia akcji (udziałów)		30 889	30 889
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	278 002	278 002	278 002
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			0
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		38 969	38 969
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	-38 969	-38 969
a) zwiększenia (z tytułu)	0	3	3
- koszt umorzenia akcji		3	3

b) zmniejszenia (z tytułu)	0	38 972	38 972
- umorzenie akcji własnych		38 972	38 972
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 148	8 491	8 491
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	1 354	9 657	9 657
a) zwiększenia (z tytułu)	1 354	9 660	9 660
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 354	9 660	9 660
- przeksięgowanie kosztów emisji w koszty finansowe		0	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	3	3
- pokrycie straty			
- koszty emisji			
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		3	3
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	19 502	18 148	18 148
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	21 527	21 527	21 527
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 527	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		8 080	8 080
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	-8 080	-8 080
a) zwiększenia (z tytułu)	0	3	3
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		3	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	8 083	8 083
- umorzenie akcji własnych		8 083	8 083
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Kapitał z połączenia na początek okresu	-13 397	-13 397	-13 397
7.1 Zmiany kapitału z połączenia			
a) zwiększenia (z tytułu)			13 397
b) zmniejszenia (z tytułu)			
7.2 Kapitał z połączenia na koniec okresu	-13 397	-13 397	-13 397
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 579	-17 850	0
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 931	9 660	9 660
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	
- korekty błędów podstawowych		0	
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	16 931	9 660	9 660

a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych		0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	16 931	9 660	9 660
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	1 354	9 660	9 660
- pokrycie strat z lat ubiegłych	15 577	0	
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	27 510	27 510	27 510
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0
- korekty błędów podstawowych		0	
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 510	27 510	27 510
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0	0
- inne zwiększenia		0	
b) zmniejszenia (z tytułu)	15 577	0	
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania		0	27 510
- pokrycie straty	15 577		
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	11 933	27 510	27 510
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 933	-27 510	-27 510
9. Wynik netto	4 958	21 517	16 931
a) zysk netto	4 958	21 517	16 931
b) strata netto		0	0
c) odpisy z zysku		0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	298 659	298 287	293 701
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

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

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował w dniu 03 września 2012 roku poinformował o podjęciu uchwały w przedmiocie powzięcia decyzji o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z podmiotem zależnym pod firmą Centrum Mięsne Makton S.A. Połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 515 § 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca dysponuje 100% akcji w kapitale zakładowym spółki przejmowanej) oraz bez wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej. Z uwagi na przejęcie przez spółkę przejmującą swojej spółki jednoosobowej, połączenie realizowane będzie w trybie uproszczonym, bez poddawania planu połączenia badaniu przez biegłego rewidenta.

W dniu 17.10.2012 zostało zamieszczone pierwsze zawiadomienie o planie połączenia natomiast w dniu 31.10.2012 drugie zawiadomienie o planie połączenia.

Dnia 14 listopada 2012 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 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 2011 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 użytkowania, 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. W III kwartale utworzone zostały następujące spółki:

Lp.	Spółka	Data zawiązania	Rodzaj działalności
1	PorkPRO Polska sp. z o.o.	15.06.2012	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
2	CM Makton sp. z o.o.	15.06.2012	Działalność firm centralnych i holdingów
3	Hunter Wild Polska Sp. z o.o.	06.08.2012	Działalność firm centralnych i holdingów
4	Tigra Trans sp. z o.o.	04.07.2012	Działalność firm centralnych i holdingów
5	Tigra Trans sp. z o.o. SKA	24.07.2012	Transport drogowy towarów
6	Netbrokers Polska sp. z o.o.	29.06.2012	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
7	Tigra Trans sp. z o.o. SK	12.09.2012	Transport drogowy towarów

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 zakup, 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 koszcie 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, ujemowane 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 rezerwę urlopową do wartości 710 tys. zł.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w III kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Celem spółki dominującej (segment ubojowy) jest urentownienie produkcji. Aktualnie Spółka zmienia profil zakładu w kierunku całkowitego rozbioru półtuszy na elementy. Wraz ze zmianą struktury produkcji rozwijamy sprzedaż do sieci handlowych oraz zwiększamy sprzedaż eksportową w oparciu o rynki docelowe dla poszczególnych asortymentów. Liczne optymalizacje w obszarze produkcji powodują, że oferujemy coraz bardziej wyspecjalizowane produkty mięsne. Przesunięcie

specjalizacji w kierunku rozbioru oznacza także oferowanie mięsa konfekcjonowanego, co pociąga za sobą koszty rozwoju działów pakowania które częściowo zostały przez spółkę poniesione w I półroczu 2012 roku. Spółka intensywnie wchodzi również na rynek handlu nowoczesnego, gdzie poprzez „sieci” handlowe planuje zwiększać wartość sprzedaży.

Wyniki jednostkowe PKM DUDA za okres 9 miesięcy zakończony do 30 września 2012 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku.

Wyszczególnienie	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2012	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2011	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	772 236	528 596	46,1%
Zysk ze sprzedaży	-19 055	-422	4415,4%
Zysk z działalności operacyjnej	-16 355	11 890	-237,6%
Zysk brutto	4 958	21 517	-77,0%
Zysk netto	4 958	21 517	-77,0%
Amortyzacja	6 490	7 294	-11,0%
EBIDTA	-9 865	19 184	-151,4%
Rentowność netto	0,64%	4,07%	-3,43 pkt. %
Rentowność EBITDA	-1,28%	3,63%	-4,91 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	43,37%	44,40%	-1,03 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	73,38%	75,30%	-1,92 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	1,15	1,32	-12,7%
Kapitał obrotowy netto	42 124	21 552	95,5%
Dług	135 345	120 806	12,0%
Przychody eksportowe	209 586	190 701	109,9%
Udział w przychodach ogółem	27%	36%	-8,94 pkt. %

Zawarte umowy kredytowe oraz udzielone poręczenia:

W III kwartale Spółka dominująca podpisała aneks nr 2 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 30.07.2012 pomiędzy Kredyt Bank S.A a PKM Duda przedłużający istniejący kredyt w kwocie 10.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności gospodarczej. Termin spłaty kredytu przypada w dniu 11.07.2013, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku.

Inne istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka otrzymała pozytywne stanowiska wszystkich Banków uczestników konsorcjum dotyczące zwolnienia ze zobowiązania polegającego na zapewnieniu na określonym poziomie Wskaźnika Finansowego 1 (w myśl umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny).

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

Zdarzenia o ww. charakterze w omawianym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca.

8. Sezonowość działalności

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

9. Instrumenty finansowe

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

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 17.10.2012 w raporcie bieżącym nr 22/2012 opublikowane zostało pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. - jako spółki przejmującej - ze spółką zależną Centrum Mięсне MAKTON SA jako spółką przejmowaną.

W dniu 31.10.2012 w raporcie bieżącym nr 23/2012 opublikowane zostało drugie zawiadomienie Akcjonariuszy o zamiarze połączenia Spółki - jako spółki przejmującej – z podmiotem zależnym: Centrum Mięсне MAKTON SA - jako spółką przejmowaną. Plan Połączenia został opublikowany na stronie internetowej Spółki www.pkmduda.pl dnia 17 października 2012 r., tj. co najmniej na miesiąc przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia, które zostało zwołane na 19 listopada 2012 r. (raport bieżący nr 20/2012).. Akcjonariusze mogą zapoznać się z dokumentami, o których mowa w art. 505 § 1 ksh w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej 25, w dni robocze, w godzinach od 9.00 do 16.00, jak również na stronie internetowej Spółki www.pkmduda.pl, począwszy od dnia pierwszego zawiadomienia o zamiarze połączenia, tj. od 17 października 2012 r. do planowanego dnia podjęcia uchwały w sprawie połączenia.

Zarząd Spółki jednocześnie informuje, iż planowane połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt. 1) oraz art. 515 § 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Centrum Mięсне MAKTON SA) na spółkę przejmującą (Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.) – łączenie się przez przejęcie - bez podwyższenia kapitału.

12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA SA w III kwartale 2012 roku:

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych, w których stroną są spółki z Grupy zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok. W zakresie okresu bieżącego istotne zmiany w zakresie toczących się postępowań zostały opisane w pkt. 19 sprawozdania skonsolidowanego.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

14 listopad 2012	Maciej Duda	Prezes Zarządu	.....
14 listopad 2012	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	.....
14 listopad 2012	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
14 listopad 2012	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
14 listopad 2012	Dariusz Formela	Wiceprezes Zarządu	.....

Sporządzający:

14 listopad 2012	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	
------------------	-----------------	-----------------	-------