



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2013 ROKU



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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2013 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	9
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Informacja dodatkowa	13
1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
4. Korekta błędów	14
5. Zmiana szacunków	14
6. Sezonowość działalności	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
10. Podatek dochodowy	20
11. Wartości niematerialne i prawne	20
12. Rzeczowe aktywa trwałe	21
12.1. Kupno i sprzedaż	21
12.2. Aktywa biologiczne trwałe	21
13. Zapasy	21
13.1. Aktywa biologiczne	21
14. Rezerwy	22
15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	22
16. Instrumenty finansowe	23
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	23
18. Zarządzanie kapitałem	25
19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	26
20. Zobowiązania inwestycyjne	31
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w I kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	31
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.	35
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.	36
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	37
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe)	40
skrócony KWARTALNY rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe)	41
skrócony bilans (sprawozdanie jednostkowe)	42
skrócony KWARTALNY RACHUNEK przepływów pieniężnych (sprawozdanie jednostkowe)	45
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (sprawozdanie jednostkowe)	47

Informacja dodatkowa	50
1. Informacje ogólne	50
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	50
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	50
4. Zmiana szacunków	54
5. Rezerwy	54
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.....	54
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	55
8. Sezonowość działalności	56
9. Instrumenty finansowe	56
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	56
11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	56
12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	56

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 3 miesięcy zakończony do	okres 3 miesięcy zakończony do	okres 3 miesięcy zakończony do	okres 3 miesięcy zakończony do
	31-03-2013	31-03-2012	31-03-2013	31-03-2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	461 176	509 099	110 493	121 940
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 048	7 660	2 407	1 835
Zysk (strata) brutto	5 997	1 635	1 437	392
Zysk (strata) netto	5 945	-1 831	1 424	-439
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 319	-4 603	4 389	-1 103
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 465	1 002	-591	240,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 756	-1 421	-3 775	-340
Przepływy pieniężne netto, razem	98	-5 022	23	-1 203
	Na dzień 31-03-2013	Na dzień 31-03-2012	Na dzień 31-03-2013	Na dzień 31-03-2012
Aktywa, razem	748 763	789 880	179 241	189 802
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	414 021	443 051	99 110	106 462
Zobowiązania długoterminowe	131 473	175 611	31 472	42 198
Zobowiązania krótkoterminowe	282 548	267 440	67 637	64 264
Kapitał własny	333 749	345 532	79 894	83 029
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	66 549	66 802
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)	0,02	-0,01	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,20	1,24	0,29	0,30

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

- **4,1774** PLN/EURO z dnia 31 marca 2013 roku
- **4,1616** PLN/EURO z dnia 31 marca 2012 roku

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

- **4,1738** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku
- **4,1750** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2013	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012
		Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		205 570	268 045
Przychody ze sprzedaży towarów		255 606	241 054
Przychody ze sprzedaży		461 176	509 099
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		-184 917	-253 466
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-226 371	-211 730
Koszt własny sprzedaży		-411 288	-465 196
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		49 888	43 903
Pozostałe przychody operacyjne		2 958	4 867
Koszty sprzedaży		-29 919	-25 209
Koszty ogólnego zarządu		-11 645	-13 181
Pozostałe koszty operacyjne		-1 234	-2 720
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		10 048	7 660
Przychody finansowe		708	105
Koszty finansowe		-4 759	-6 130
Zysk/(strata) brutto		5 997	1 635
Podatek dochodowy	10	-52	-3 466
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		5 945	-1 831
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:		5 945	-1 831
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		5 960	-1 804
- akcjonariuszom mniejszościowym		-15	-27

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku**

	<i>Nota</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2013</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>
Zysk/(strata) netto za okres		5 945	-1 831
Inne całkowite dochody		728	-863
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą		728	-863
Inne całkowite dochody netto		6 673	-2 694
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE		6 673	-2 694
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		6 688	-2 667
- akcjonariuszom niekontrolującym		-15	-27

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2013 roku

	Nota	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2013	okres 12 miesiące zakończony do 31-12-2012	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2012
AKTYWA		Nie podlegał badaniu		Nie podlegał badaniu
Aktywa trwałe		474 493	476 480	488 888
Rzeczowe aktywa trwałe	12	323 580	325 898	327 730
Trwałe aktywa biologiczne	12.2	8 065	7 452	7 510
Nieruchomości inwestycyjne		26 477	26 605	26 289
Wartości niematerialne		5 013	5 186	5 410
Wartość firmy		74 460	74 460	74 460
Relacje z klientami		0	0	0
Znak towarowy		20 400	20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		498	479	313
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		15 951	15 951	26 728
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		49	49	48
Aktywa obrotowe		274 270	268 144	300 992
Zapasy	13	46 510	38 251	57 350
Aktywa biologiczne	13.1	30 035	29 046	26 793
Należności z tytułu dostaw i usług		155 736	164 788	173 669
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		15 897	14 610	13 245
Pozostałe należności		5 135	5 320	6 878
Pozostałe aktywa finansowe		10	32	977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	13 999	13 894	15 361
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 948	2 203	6 719
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		748 763	744 624	789 880

PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		333 749	327 061	345 532
Kapitał podstawowy		278 002	278 002	278 002
Kapitał zapasowy		100 583	100 583	88 840
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-17 489	-18 217	-17 793
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-27 347	-33 307	-3 517
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-33 307	-13 456	-1 713
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		5 960	-19 851	-1 804
Udziały niekontrolujące		993	1 006	1 297
Zobowiązania długoterminowe		131 473	139 100	175 611
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15	101 455	108 112	149 281

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

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	356	339	296
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 380	3 376	4 570
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		16 019	16 019	8 773
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0	332
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 650	5 650	5 649
Przychody przyszłych okresów		4 613	5 604	6 710
Zobowiązania krótkoterminowe		282 548	277 457	267 440
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	15	102 193	107 105	75 847
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		134 340	129 989	154 440
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		169	179	1 375
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		1 341	1 341	727
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 785	2 785	2 623
Zobowiązania z tytułu zawartych umów factoringu		14 742	14 602	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 105	5 915	6 765
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		8 672	6 795	12 184
Rozliczenia międzyokresowe		5 472	3 795	4 141
Przychody przyszłych okresów		3 619	1 925	4 466
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	46	74	3 123
Pozostałe rezerwy	14	3 064	2 952	1 749
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania razem		414 021	416 557	443 051
SUMA PASYWÓW		748 763	744 624	789 880

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony do	okres 3 miesięcy zakończony do
		31-03-2013	31-03-2012
		Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		5 960	-1 804
Korekty o pozycje:		12 359	-2 799
Zyski niekontrolujące		-15	-27
Amortyzacja		6 003	6 724
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		10	125
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-98	-1 011
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		15 061	-50 520
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-8 997	-10 320

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

Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-794	51 282
Dywidendy	0	-2
Przychody z tytułu odsetek	-363	-540
Koszty z tytułu odsetek	3 834	4 146
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 465	-2 772
Zmiana stanu rezerw	129	85
Podatek dochodowy zapłacony	0	53
Pozostałe	54	-34
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 319	-4 603
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	693	4 645
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-3 551	-4 057
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	372	250
Odsetki otrzymane	21	59
Splata udzielonych pożyczek	0	105
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 465	1 002
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	96
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-661	-696
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	6 912	19 893
Splata pożyczek/kredytów	-19 202	-16 355
Dywidendy wypłacone	0	-266
Odsetki zapłacone	-2 805	-4 093
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-15 756	-1 421
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	98	-5 022
Różnice kursowe netto	7	-67
Środki pieniężne na początek okresu	13 894	20 450
Środki pieniężne na koniec okresu	13 999	15 361
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 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 2012 roku	278 002	83 445	-16 930	0	3 682	0			1 495	349 694
Korekta błęd										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						-1 804			-26	-1 830
Inne całkowite dochody za okres			-863							-863
Emisja akcji									95	95
Koszt emisji akcji										0
Nabycie akcji własnych										0
Sprzedaż spółek zależnych										0
Podział zysku/pokrycie straty		5 395			-5 395				-267	-267
Korekta wyniku z lat ubiegłych										0
Kapitał - umorzenie akcji własnych										0
Umorzenie akcji własnych										0
Na dzień 31 marzec 2012 roku	278 002	88 840	-17 793	0	-1 713	-1 804	0	0	1 297	346 829

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 01 stycznia 2013 roku	278 002	100 583	-18 217	0	-33 307	0	0	0	1 006	328 067
Korekta błędu					0					0
Na dzień 01 stycznia 2013 roku po korektach	278 002	100 583	-18 217	0	-33 307	0	0	0	1 006	328 067
Zysk/strata netto za okres						5 960			-15	5 945
Inne całkowite dochody za okres			728						2	730
Emisja akcji/ udziałów									0	0
Koszt emisji akcji										0
Nabycie akcji własnych							0			0
Sprzedaż spółek zależnych									0	0
Podział zysku/pokrycie straty				0					0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych					0					0
Kapitał - umorzenie akcji własnych		0						0		0
Umorzenie akcji własnych	0									0
Na dzień 31 marzec 2013 roku	278 002	100 583	-17 489	0	-33 307	5 960	0	0	993	334 742

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

Meat Service - likwidacja

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 20 lutego 2013 roku poinformował (w raporcie nr 07/2012), iż dnia 12 lutego 2013 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał Postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców KRS spółki zależnej, działającej pod firmą Meat Service sp. z o.o. w likwidacji. Wykreślenie z rejestru nastąpiło 13 lutego 2013 r. Tym samym zakończył się proces likwidacji spółki.

Dnia 10 maja 2013 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”)

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

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.

Kwartałne 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 31-12-2012 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 2012 roku.

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.

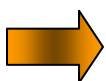
Z kolei obszar dziczyzny (Hunter Wild i Duda Distribution) jest silnie uzależniony od sezonu łowieckiego w Polsce – sezonowość sprzedaży charakteryzuje się tym, że największa sprzedaż w tych spółkach występuje w IV kwartale.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy w pierwszym kwartale 2013 skoncentrowana była w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 5 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe.

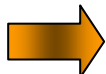
Ze względu na kontynuowaną restrukturyzację Zarząd podjął decyzję o zmianie segmentacji w ramach Grupy, celem uzyskania pełniejszej przejrzystości w ramach funkcjonujących segmentów.

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



Segment produkcyjny

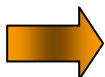
- **Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie), a jego roczne moce ubojowe wynoszą ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej. **Od dnia 27.12.2012 w strukturze PKM DUDA S.A. znajduje się Oddział MAKTON** zajmujący się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin w Zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu
- **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. Zakład posiada odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.



Segment handlowy

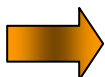
- **Centrum Mięсны Makton S.A (do dnia 27.12.2012 jako samodzielny podmiot aktualnie Oddział samobilansujący się w PKM DUDA.S.A)** . Jest wyspecjalizowanym podmiotem zajmującym się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje 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, przetwórn 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** – na dzień 31.12.2012 spółka w trakcie likwidacji , dnia 12 lutego 2013 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał Postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców KRS spółki zależnej Emitenta, działającej pod firmą Meat Service sp. z o.o. w likwidacji. Wykreślenie z rejestru nastąpiło 13 lutego 2013 r. Tym samym likwidacja spółki zakończyła się.

- **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** – spółka zajmująca się handlem towarami (dziczyzna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnię składową, na terenie Niemiec. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



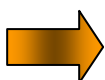
Segment rolny zwierzęcy

- **Agro Duda Sp. z o.o.** 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.



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.
- **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 pozostałe

- **Spółki „BIO” Sp. z o.o.** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.
- **Makton Nieruchomości Sp. z o.o.** - spółka celowa powołana do sprzedaży nieruchomości nie związanych z podstawową działalnością w segmencie dystrybucyjnym.
- **Rosan Agro Sp. z o.o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada dwie ферmy.
- **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). Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się sprzedażą i dystrybucją wędlin. Aktualnie w trakcie budowy własnej sieci detalicznej. Na koniec 2012 roku spółka posiadała około 40 własnych sklepów
- **Pieprzyk Rogatyn Sp. z o.o.** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2012 roku
- **Euro Duda Sp. z o.o.** spółka w trakcie likwidacji (Ogłoszenie w MSiG o otwarciu likwidacji Spółki zostało opublikowane 19.09.2012)

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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	Pozostałe	Razem			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	157 801	290 801	3 581	1 413	7 581	461 176	0	0	461 176
Sprzedaż między segmentami	8 283	31	28 243	688	14 258	51 504	0	-51 504	0
Przychody segmentu	166 084	290 831	31 824	2 101	21 839	512 680	0	-51 504	461 176
Wyniki									
Wynik operacyjny segmentu	2 253	5 393	2 086	800	-457	10 075	0	-27	10 048
Pozostałe informacje									
Nakłady inwestycyjne	303	842	1 218	169	1 019	3 551	0	0	3 551
Amortyzacja	1 867	2 144	1 223	212	595	6 041	0	-39	6 003
Aktywa segmentu	488 054	255 295	195 203	46 155	95 345	1 080 053	0	-331 289	748 763
Aktywa trwałe	363 358	117 868	127 003	35 256	65 162	708 647	0	-234 154	474 493
Aktywa obrotowe	124 696	137 427	68 200	10 899	30 206	371 429	0	-97 159	274 270

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

1. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 708 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 4 759 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
2. 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	- 7 692
odpisy z tyt. trwałej utraty	- 97 550
korekta ZFSS	- 876
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	- 1 389
koszty sapard PKM	- 78

3. 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Segment produkcyjny</i>	<i>Segment handlowy</i>	<i>Segment rolny zwierzęcy</i>	<i>Segment rolny roślinny</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	231 680	267 219	888	2 511	6 801	509 099	0	0	509 099
Sprzedaż między segmentami	32 641	22 547	17 021	571	11 176	83 957	0	-83 957	0
Przychody segmentu	264 321	289 766	17 909	3 082	17 978	593 056	0	-83 957	509 099
Wyniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik operacyjny segmentu	-4 310	7 676	3 263	1 372	-341	7 660	0	0	7 660
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe informacje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne	321	1 209	2 179	0	348	4 057	0	0	4 057
Amortyzacja	2 390	2 307	1 113	193	721	6 724	0	0	6 724
Aktywa segmentu	540 921	258 308	206 912	59 651	82 441	1 148 233	0	-358 353	789 880
Aktywa trwałe	387 132	121 659	134 722	39 807	23 595	706 915	0	-218 027	488 888
Aktywa obrotowe	153 789	136 650	72 190	19 844	28 901	411 374	0	-110 382	300 992

4. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
5. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 105 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 6 130 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
6. 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	- 872
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	- 1 389
koszty sapard PKM	- 134
7. 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

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>stan na 31-03-2013</i>	<i>stan na 31-12-2012</i>	<i>stan na 31-03-2012</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 021	10 077	11 350
Lokaty krótkoterminowe	1 561	2 954	4 011
Środki pieniężne w drodze	1 417	863	0
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 999	13 894	15 361

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 miesięcy zakończony do 31-03-2013</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>
Bieżący podatek dochodowy	-52	-3 525
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-52	-3 525
Odroczony podatek dochodowy	0	59
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	59
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-52	-3 466

11. Wartości niematerialne i prawne

	<i>stan na 31-03-2013</i>	<i>stan na 31-12-2012</i>	<i>stan na 31-03-2012</i>
Patenty i licencje	4 994	5 185	3 985
- w tym oprogramowanie komputerowe	4 972	5 164	3 151
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	19	1	1 425
Ogółem	5 013	5 186	5 410

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne za cenę 3 551 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku: 4 057 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych i osiągnęła wpływy w wysokości 693 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku: 4 645 tys. PLN).

12.2. Aktywa biologiczne trwałe

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 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 aktywów biologicznych lub jest to moment zakończenia procesów życiowych aktywów biologicznych.

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

Wycena przychodu produktów

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

Wycena rozchodu produktów

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

14. Rezerwy

	<i>stan na 31-03-2013</i>	<i>stan na 31-12-2012</i>	<i>stan na 31-03-2012</i>
Rezerwa na działania restrukturyzacyjne (krótkoterminowa)	0	0	855
Emerytalna	334	334	291
Program motywacyjny dla managerów	0	74	2 268
Kary administracyjne	240	240	240
Działania marketingowe	0	0	97
Sprawy sądowe	127	127	228
Rezerwa na koszty związane z wykupem ziemii	584	383	0
Rezerwa (zakaz konkurencji)	450	600	0
Rezerwa na tucz usługowy	10	111	0
Rezerwa na wypłatę dzierżawy (Ukraina)	1 157	935	0
Rezerwa na zobowiązania grup producenckich	408	398	944
Pozostałe	156	163	245

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W bieżącym okresie obrachunkowym Spółki z Grupy zawarły następujące umowy:

1. Umowa Kredytu w rachunku otwartym zawarta w dniu 19 marca 2013 roku pomiędzy Privat Bank S.A. z siedzibą w m. Dnipropotrowsk a spółką DH Rosana Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 1.250.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 18 marca 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi 22%.
2. Umowa faktoringu nr 58/03/2013 z dnia 29.03.2013 zawarta pomiędzy BANK BPH S.A. z siedzibą w Krakowie a NETBROKERS POLSKA Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą (faktora) w kwocie 2.500.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej faktora. Termin spłaty przypada na 28.03.2014, oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku lub EURIBOR 1M + marża banku.
3. Aneks nr 2 do Umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny (UKKK) zawarty w dniu 18 marca 2013 roku pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A., z siedzibą w Katowicach, BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie, Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., z siedzibą w Warszawie (Banki) a PKM DUDA S.A. w kwocie 102.907.989,69 zł z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań PKM DUDA S.A. wobec Banków, które istniały przed podpisaniem UKKK w dniu 23 grudnia 2009 roku. Termin spłaty pozostaje bez zmian, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banków.
4. Aneks nr 3 do Umowy o kredyt obrotowy zawarty w dniu 6 lutego 2013 roku pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. w kwocie 10.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty przypada na dzień 12 lipca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
5. Aneks nr 9 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarty w dniu 12 lutego 2013 roku pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. w kwocie 25.800.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie

- bieżące oraz refinansowanie kredytów. Termin spłaty przypada na dzień 16 grudnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
6. Aneks nr 2 do Umowy o Dyskonto Wierzytelności zawarty w dniu 6 lutego 2013 roku pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 25.000.000 zł. Limit został udzielony na okres do 21 lipca 2013 roku, oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
 7. Aneks nr 2 do Umowy faktoringowej zawarty w dniu 2 stycznia 2013 roku pomiędzy Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie a PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 15.000.000 zł. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża Faktora.
 8. Aneks nr 1 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 27 lutego 2013 pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Pork Pro Sp. z o.o. Spółka komandytowa w kwocie 2.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 3 marca 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
 9. Aneks nr 2 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 15 marca 2013 pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Pork Pro Sp. z o.o. Spółka komandytowa w kwocie 2.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 3 marca 2014 roku, 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 dekonstrukcji 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 dominująca 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 i malejącego od kilku lat pogłowia trzody chlewnej w Polsce cena skupu żywca utrzymuje się na wysokim poziomie i mimo spadku w IV kwartale 2012 r., w I kwartale 2013 r. wzrosła osiągając w kwietniu 2013 r. poziom 5,33 zł/kg o kilka procent wyższy od notowanego w analogicznym okresie 2012 r. Sytuacja na rynku wynika ze spadającego również pogłowia trzody chlewnej w Unii oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych. Analitycy rynku u 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 miałyby 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).

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 2013 roku.

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych, w których stroną są spółki z Grupy zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok. W bieżącym okresie sprawozdawczym istotne zmiany nastąpiły w poniższych sprawach:

PKM DUDA S.A.

Sprawy z powództwa PKM DUDA S.A.:

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a Marek Stasiak KRY-MAR – sprawa o zapłatę (WPS: 288.594,62 złotych): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Złożono wniosek o zabezpieczenie. Złożono wniosek egzekucyjny. W dniu 22.02.2013 r. Spółka otrzymała od Komornika Sądowego pismo o wysłuchaniu wierzyciela przed umorzeniem postępowania.

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a INBASK Krzysztof Broda – sprawa o zapłatę (WPS: 247.273,20 złotych): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny. Komornik poinformował o zbyciu przez dłużnika wraz z żoną domu na rzecz rodziców dłużnika. Uzyskano odpis umowy sprzedaży nieruchomości z akt Ksiąg Wieczystych. Złożono zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa (z art. 300 k.k. – udaremnienie wykonania orzeczenia sądu poprzez zbycie nieruchomości).

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a Bogdan Nowik BONO – sprawa o zapłatę (WPS: 214.138,19 złotych) – Wydano nakaz zapłaty. Toczy się postępowanie egzekucyjne.

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a Michał Charewicz – sprawa o zapłatę (WPS: 221 305,34 złotych): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny. Dłużnik wystąpił z propozycją ugody – trwają rozmowy nt. zatwierdzenia porozumienia.

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a Zakłady Mięсне Dąbrówno Sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 338.126,42 złotych): Nakaz zapłaty z dnia 11.12.2012 r. W dniu 15.03.2013 r. Spółka złożyła wniosek o nadanie ww. nakazowi klauzuli wykonalności.

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a Karol Boćko, Radosław Balicki – sprawa o zapłatę (WPS: 352 131,55 złotych): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 30.11.2012 r. Oczekiwanie na uprawomocnienie się nakazu.

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

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę przed Sądem Arbitrażowym (sygn. akt SA 276/11, WPS: 62.500.000 USD) – Postępowanie zostało zakończone wydaniem wyroku z dnia

15.03.2013 r. w którym Sąd Arbitrażowy zasądził na rzecz PKM DUDA S.A. kwotę 62.500.000 USD. Obecnie trwa postępowanie klauzulowe.

PKM DUDA S.A. c/a Powertek sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 187.709,97 złotych) – złożono pozew o zapłatę pod datą 07 grudnia 2011 roku. Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo. Dnia 04 grudnia 2012 roku wpłynęło postanowienie o nadaniu prawomocnemu wyrokowi klauzuli wykonalności uprawniającej do egzekucji wyroku w całości. Zasądzono od pozwanego na rzecz powoda kwotę 187 709,97 złotych z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2010 roku do dnia zapłaty oraz 13 003 złotych tytułem zwrotu kosztów postępowania. Zawarto porozumienie z Dłużnikiem – spłata ratalna.

PKM DUDA S.A. c/a „JABŁONNA” K. Trusiak & B. Kuc & K. Iwański spółka jawna – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1122/12, WPS: 202.932,81 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 02 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, któremu Sąd, w dniu 14 maja 2012 roku nadał klauzulę wykonalności. Obecnie sprawa znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Wskutek przedmiotowego postępowania Komornik sukcesywnie przekazuje wyegzekwowane kwoty. Odbyła się I licytacja ruchomości dłużnika, lecz była nieskuteczna. Złożono wniosek o wyznaczenie II terminu licytacji. Należność główna rozliczona. Trwa egzekucja kosztów.

Postępowanie upadłościowe - PKM DUDA S.A. w charakterze wierzyciela:

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a - Hurtownia Artykułów Rolno Spożywczych Handel Detaliczny Wiesław Sobotka – postępowanie upadłościowe (zgłoszenie wierzytelności na kwotę 455 170,24 złotych). CM MAKTON S.A. zgłaszało kwotę 426.740,59 złotych w IV kategorii oraz kwotę 28.429,65 złotych w V kategorii. Zgłoszenie CM MAKTON S.A. zostało uznane w całości poza ok. 9 złotych (złe wyliczenie odsetek). Pod koniec września 2012 została złożona przez Syndyka lista wierzytelności w Sądzie. Lista wierzytelności nie została jeszcze zatwierdzona przez Sędziego.

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) vs IKA sp. z o. o. (WPS: 340.220,22 złotych) – dnia 1 czerwca 2011 roku zgłoszona została wierzytelność w postępowaniu upadłościowym. Obecnie toczy się postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku spółki. W styczniu 2012 roku został przedstawiony przez syndyka projekt listy wierzytelności. Wierzytelność CM Makton S.A. uwzględniona została w całości w kat. IV. Postanowieniem z dnia 3.12.2012 r. stwierdzono zakończenie postępowania upadłościowego. Plan podziału funduszy masy został zrealizowany częściowo w kategorii I w wysokości 38,03%. Wierzytelność CM MAKTON S.A. była zaliczona do kategorii IV.

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) – Piotr Wieczorek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Zakłady Mięсне Wieczorek – (upadłość obejmująca likwidację majątku; sygn. akt V GUUp 6/08)

W grudniu 2008 roku, do masy upadłości zgłoszona została, uznana i zamieszczona na liście wierzytelności wierzytelność EUROOSMAK sp. z o. o. (należność główna z nakazów zapłaty w kwocie 272 905,85 złotych; odsetki w kwocie 44 762,90 złotych; koszty sądowe zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 3 658 złotych; koszty zastępstwa procesowego zasądzone nakazami zapłaty w kwocie 8 400 złotych) oraz CM Makton S.A. (należność główna w kwocie 831,70 złotych). W wyniku rozstrzygniętych przetargów nie wyłoniono nabywcy przedsiębiorstwa (nie złożono ofert). Syndyk dysponuje możliwością pozyskania inwestora w drodze swobodnego wyboru oferty. W 2011 i 2012 roku ukazały się obwieszczenia o sprzedaży majątku, na które nie wpłynęła żadna oferta. Trwają prace nad aktualizacją wyceny majątku. Postępowanie upadłościowe w toku. W październiku 2012 r. otrzymaliśmy informację, iż trwa poszukiwanie nabywców na majątek trwały ZM Wieczorek.

PKM DUDA S.A. c/a PMB S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054,16 złotych) – 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 trwa inwentaryzacja majątku Upadłej Spółki. PKM DUDA S.A. oczekuje na sporządzenie planu likwidacyjnego.

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 złotych) – 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. Obecnie trwa inwentaryzacja majątku Upadłej Spółki. PKM DUDA S.A. oczekuje na sporządzenie planu likwidacyjnego.

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 złotych) – 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 wnioski 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. Obecnie trwa inwentaryzacja majątku Upadłej Spółki. PKM DUDA S.A. oczekuje na sporządzenie planu likwidacyjnego.

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 złotych) – 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. Obecnie trwa inwentaryzacja majątku Upadłej Spółki. PKM DUDA S.A. oczekuje na sporządzenie planu likwidacyjnego.

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 złotych) – 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. Obecnie trwa

inwentaryzacja majątku Upadłej Spółki. PKM DUDA S.A. oczekuje na sporządzenie planu likwidacyjnego.

Sprawa przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне 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 S.A. 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. W zaistniałej sytuacji Zarząd nie widzi konieczności utworzenia rezerwy.

Sprawa administracyjna:

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) oraz Urząd Miasta Stołecznego Warszawy - w dniu 25 września 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie usunięcia bez zezwolenia 4 sztuk drzew rosnących na terenie jednej z posesji zlokalizowanych w Warszawie. Złożono pisma wyjaśniające do sprawy. W 04/2009 spółka podjęła ostatnie czynności w sprawie.

AGRO DUDA sp. z o.o

Przedsiębiorstwo Rolno-Zbożowe „Mieszko” sp. z o.o. c/a Agro Duda sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt: IX GC 1001/12/5, WPS: 4.281.961,00 złotych). W dniu 16.10.2012r. miała miejsce rozprawa w sprawie zawezwania do próby ugodowej. Agro Duda sp. z o.o. odmówiła zawarcia ugody oraz całkowicie zanegowała roszczenie. Następco w dniu 12.02.2013r. doręczono pozew w sprawie. Spółka Agro Duda sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości jako bezzasadnego. Aktualnie spółka Agro Duda sp. z o.o. oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Spółka Agro Duda sp. z o.o. stoi na stanowisku, iż ewentualne ryzyko konieczności zapłaty przedmiotowego roszczenia obciąża wyłącznie drugiego z pozwanych (podmiot niepowiązany z Grupą Kapitałową PKM DUDA S.A.), gdyż podmiot ten świadczył usługi przechowania zbóż na rzecz powoda w okresie rzekomego powstania roszczenia objętego pozewem. W związku z powyższym Zarząd podtrzymuje stanowisko dotyczące nie tworzenia rezerwy na przedmiotową okoliczność.

BIOENERGIA sp. z o.o.

Bioenergia sp. z o.o. c/a Wojewoda Wielkopolski – odwołanie od decyzji ustalającej wysokość odszkodowania za przejęte przez Skarb Państwa grunty należące do Spółki pod budowę trasy S5. Dnia 22 lutego 2013 r. organ odwoławczy Minister Transportu Budownictwa i Gospodarki Morskiej (MTBiGM) uchylił decyzję organu I instancji oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

ROSAN AGRO Sp. z o.o.

Rosan Agro Sp. z o.o. c/a PP"FLORA - S" (wpis 36525.94 грн); Oddział Służby Komorniczej dla dzielnicy Łyczakowskiej Miejskiego Zarządu Sprawiedliwości we Lwowie

PRZEDMIOT SPRAWY: Ściągnięcie kwoty 35 930.63 UAH - zadłużenie podstawowe, 359,31 UAH opłata skarbową oraz 236 UAH - koszty informacyjno-techniczne postępowania sądowego.

OBECNY STAN SPRAW: Służba egzekucyjna ściągnęła z dłużnika 8 764, 56 UAH. Trwa postępowanie egzekucyjne

Rosan Agro Sp. z o.o. c/a Państwowa Inspekcja Podatkowa dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego (wpis 7 676 937 UAH); Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy.

PRZEDMIOT SPRAWY: O rozpatrzeniu skargi apelacyjnej Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego na uchwałę Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6028/08/0970 z dnia 03.09.2009 r. z powództwa „ROSAN-AGRO” Sp. z o. o. przeciwko PIP dla rejonu Rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego i Głównego Zarządu Skarbu Państwa dla obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne zawiadomień-decyzji podatkowych nr 0000282301/0 z dnia 16.05.2008 roku; nr 0000102301/0 z dnia 22.02.2008 roku, nr 0000592301/0 z dnia 24.07.2008 roku.

OBECNY STAN SPRAW: Zgodnie z uchwałą Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6028/08/0970 z dnia 03.09.2009 r. z powództwa „ROSAN-AGRO” Sp. z o. o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne zawiadomień-decyzji podatkowych nr 0000282301/0 z dnia 16.05.2008 roku; nr 0000102301/0 z dnia 22.02.2008 roku, nr 0000592301/0 z dnia 24.07.2008 roku – powództwo zostało uwzględnione w całości; unieważniono podatkowe zawiadomienia-decyzje PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego nr 0000282301/0 z 16.05.2008 roku; nr 0000102301/0 z 22.02.2008 roku, nr 0000592301/0 z 24.07.2008 roku.

Apelacyjny Sąd Administracyjny we Lwowie w dniu 21.02.2012 rozpatrzył sprawę Nr 75074/09/9104 i uchwalił: skargę apelacyjną Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego pozostawić bez uwzględnienia, a uchwałę Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 03.09.2009 roku w sprawie Nr 2a-6028/08 – bez zmian.

Zgodnie z uchwałą Naczelnego Sądu Administracyjnego Ukrainy z dnia 13.04.2012 roku № KC/K/9991/19710/12 wszczęto postępowanie kasacyjne w odpowiedzi na skargę kasacyjną Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego.

Nie wyznaczono terminu rozpatrzenia sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy.

Rosan Agro Sp. z o.o. c/a Państwowa Inspekcja Podatkowa dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego (wpis 1 827 631 UAH, w tym zadłużenie podstawowe 1 142 269 UAH + sankcje karne 685 362 UAH); Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy.

PRZEDMIOT SPRAWY: O rozpatrzeniu skargi kasacyjnej Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego na uchwałę Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 03.02.2009 roku w sprawie nr 2a-6345/08/0970 i uchwałę Apelacyjnego Sądu Administracyjnego we Lwowie z dnia 13.09.2010 roku w sprawie nr 8270/09/9104 z powództwa «ROSAN-AGRO» Sp. z o.o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne podatkowego zawiadomienia-decyzji nr 0000972301/0 z dnia 21.12.2006 roku.

OBECNY STAN SPRAW: Zgodnie z uchwałą Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6345/08/0970 z dnia 03.09.2009 roku z powództwa «ROSAN-AGRO» Sp. z o.o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne podatkowego zawiadomienia-decyzji nr 0000972301/0 z 21.12.2006 roku powództwo zostało uwzględnione częściowo oraz uznano za nieważne podatkowe zawiadomienie-decyzję nr 000097230/0 z 21.12.2006 roku w części dodatkowego naliczenia podatku dochodowego w wysokości 652 325 UAH za okres od 01.07.2005 roku do 01.01.2006 roku oraz nałożenia odpowiednich sankcji karnych za w/w okres.

Apelacyjny sąd Administracyjny we Lwowie 13.09.2010 roku rozpatrzył sprawę pod nr 8270/09/9104 i uchwalił: skargę apelacyjną Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego pozostawić bez uwzględnienia, a uchwałę Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 03.02.2009 roku w sprawie nr 2a-6345/08 z powództwa «ROSAN-AGRO» Sp. z o.o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne podatkowego zawiadomienia-decyzji nr 0000972301/0 z 21.12.2006 roku – bez zmian.

Zgodnie z uchwałą Naczelnego Sądu Administracyjnego Ukrainy z dnia 21.10.2010 roku nr K-31060/10 wszczęto postępowanie kasacyjne w odpowiedzi na skargę Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego na uchwałę Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 03.02.2009 roku nr 2a-2549/08 i uchwałę Apelacyjnego Sądu Administracyjnego we Lwowie z dnia 13.09.2010 roku w sprawie nr 8270/09/9104. Nie wyznaczono terminu rozpatrzenia sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy.

Państwowa Inspekcja Podatkowa dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego c/a Rosan-Agro Sp. z o.o. (wps 1 554 128,40 UAH); Okręgowy Sąd Administracyjny dla obwodu iwanofrankowskiego,

PRZEDMIOT SPRAWY: O ściągnięciu zobowiązania podatkowego kosztem aktywów podatnika 1 554 128,40 UAH

OBECNY STAN SPRAWY: Uchwała Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 01.04.2009 postępowanie w sprawie zostało wstrzymane do chwili wejścia w życie decyzji sądu w sprawie 2a-6345/08/0970.

Ze względu na to, że decyzja Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6345/08/0970 z powództwa administracyjnego „Rosan-Agro” Sp. z o.o. przeciwko PIP dla rejonu rohatyńskiego o uznanie za nieczynne podatkowego zawiadomienia - decyzji nr 0000972301/0 z dnia 16.03.2009 roku – weszła w życie, okoliczności będące podstawą do wstrzymania postępowania w sprawie przestały istnieć, sąd wznowił postępowanie w sprawie.

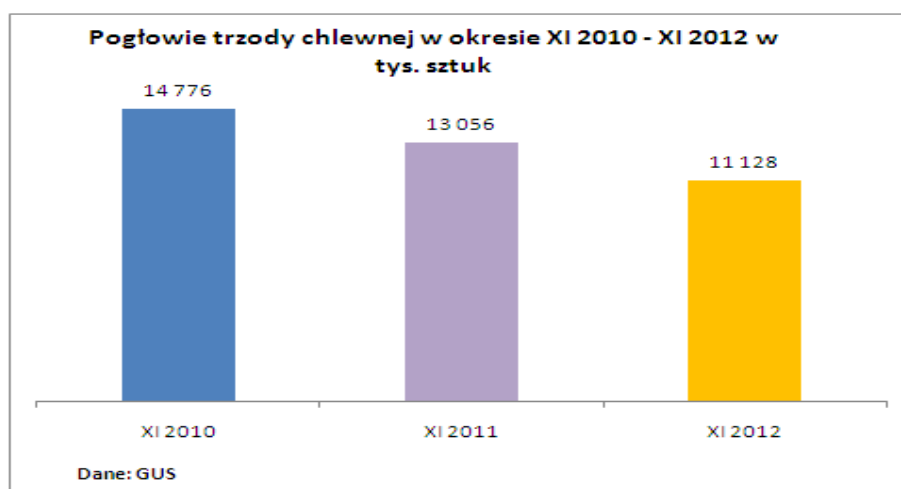
(*** Uchwałą Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 18.03.2011 roku postępowanie w sprawie nr 2a-4852/08/0970 z powództwa PIP w rejonie rohatyńskim przeciwko „ROSAN-AGRO” Sp. z o.o. o ściągnięcie wierzytelności podatkowej w wysokości 1 554 128,40 UAH kosztem aktywów podatnika wstrzymano do chwili rozpatrzenia i rozwiązania przez Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy sprawy nr 2a-6345/08/0970 (Nr κ-31060.10) z powództwa «ROSAN-AGRO» Sp. z o.o. przeciwko PIP w rejonie rohatyńskim o uznaniu za nieważne podatkowego zawiadomienia-decyzji).

20. Zobowiązania inwestycyjne

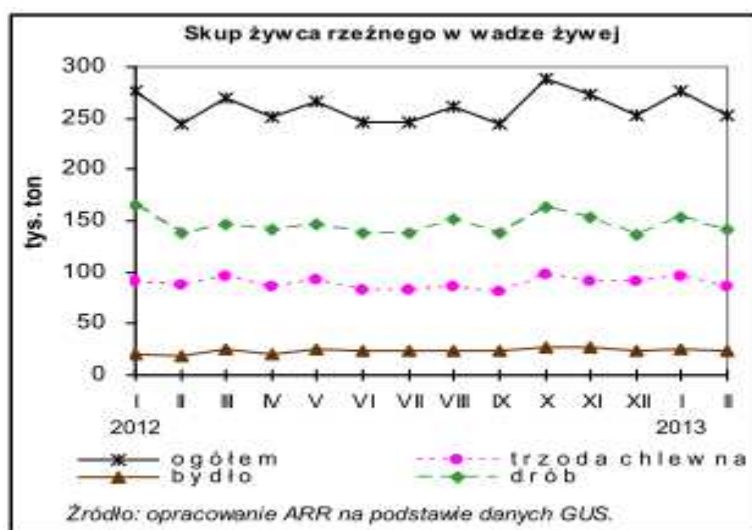
Na dzień 31-03-2013 nie istniały znaczące zobowiązania inwestycyjne.

21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w I kwartale 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Od czasu wejścia Polski do Unii Europejskiej pogłowie trzody chlewnej w Polsce maleje. Wg danych GUS w 2004 roku wynosiło ono ok. 22 mln sztuk, a pod koniec 2012 już tylko ok. 11 mln sztuk. Tendencję ostatnich dwóch lat prezentuje poniższy wykres.

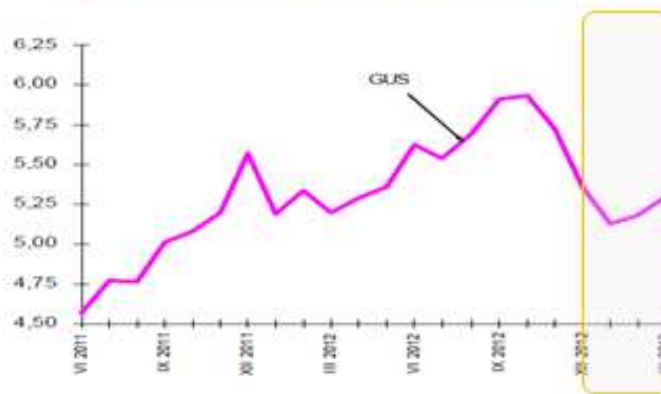


Jednocześnie od początku 2012 wolumen skupu żywca rzeźnego utrzymuje się na podobnym poziomie.



Natomiast ceny skupu żywca wieprzowego systematycznie rosły od 2011 do IV kwartału 2012 osiągając maksimum w październiku 2012 r. Od tego czasu do stycznia 2013 r. ceny skupu obniżyły się łącznie o 1,04 zł/kg do poziomu 5,04 zł/kg (wg MRiRW), by od lutego br. ponownie rosnąć osiągając w kwietniu br. poziom 5,33 zł/kg o kilka procent wyższy od notowanego w analogicznym okresie 2012 r. Zmianę cen skupu żywca wieprzowego prezentuje poniższy wykres.

Ceny skupu żywca wieprzowego od czerwca 2011 r. (zł/kg)

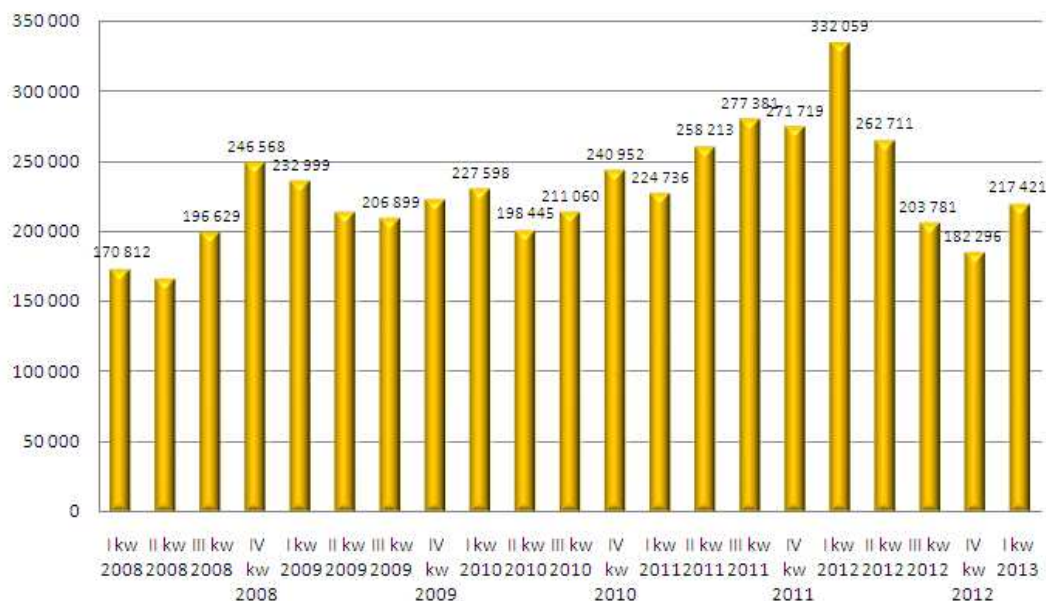


W odpowiedzi na niesprzyjające warunki rynkowe Zarząd PKM DUDA S.A. podjął decyzję o zmianie strategii w segmencie ubojowo-produkcyjnym. W miejsce maksymalizacji wolumenów sprzedaży skoncentrowano się na zyskowności oraz na zmianie polityki skupowej żywca, co – w połączeniu z kolejnymi oszczędnościami kosztowymi – pozwoliło wypracować model działalności, który zapewnia Spółce stabilną rentowność nawet w wyżej zaprezentowanych niesprzyjających warunkach rynkowych czyli przy niskim pogłowiu trzody chlewnej i rosnących cenach skupu żywca.

Skutkiem tego, pomimo niższego wolumenu uboju w I kwartale 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012 Spółka i cała grupa kapitałowa osiągnęła lepsze wyniki finansowe.

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

Wielkość uboju w okresie 2008 - I kw 2013 w szt.



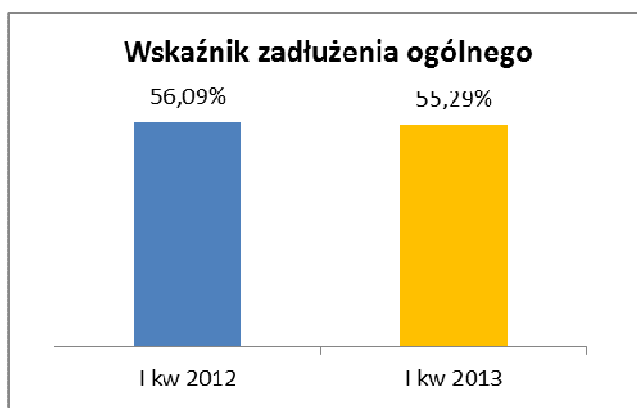
Wyniki Grupy PKM Duda za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2013 w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012

Wyszczególnienie	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2013	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2012	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	461 176	509 099	-9,4%
Zysk ze sprzedaży	8 324	5 513	51,0%
Zysk z działalności operacyjnej	10 048	7 660	31,2%
Zysk brutto	5 997	1 635	266,8%
Zysk netto	5 945	-1 831	-424,7%
Amortyzacja	6 003	6 724	-10,7%
EBIDTA	16 051	14 384	11,6%
Rentowność netto	1,29%	-0,36%	1,65 pkt. %
Rentowność EBITDA	3,48%	2,83%	0,66 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	55,29%	56,09%	-0,8 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	58,12%	62,64%	-4,52 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	0,97	1,13	-13,8%
Kapitał obrotowy netto	-8 278	33 552	-124,7%
Dług netto	210 556	216 960	-3,0%
Dług netto / EBITDA	13,12	15,08	-13,0%
Przychody eksportowe	62 745	58 941	106,5%
Udział w przychodach ogółem	13,61%	11,58%	2,03 pkt. %

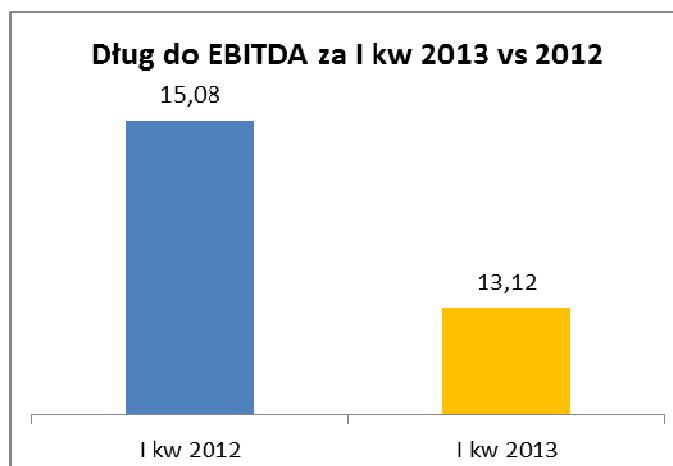
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 35 stanowią jego integralną część

Grupa PKM Duda odzyskała w I kwartale 2013 r. rentowność. Dzięki koncentracji na zyskowności w miejsce maksymalizacji wolumenów sprzedaży i zmianie polityki skupowej żywca osiągnęła 5,96 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego w porównaniu z 1,8 mln zł straty przed rokiem, przy skonsolidowanych przychodach wynoszących 461,2 mln zł w stosunku do 509,1 mln zł rok wcześniej (spadek o 9,4%). Wpływy z eksportu wyniosły 62,7 mln zł, czyli o 6,5% więcej niż w I kwartale 2012 r., co dało 13,6-proc. udział w przychodach ogółem (11,6-proc. przed rokiem). Skonsolidowany EBIT wyniósł 10 mln zł i był wyższy o 31,2% od uzyskanego w I kwartale 2012 r., kiedy Grupa wypracowała 7,7 mln zł zysku operacyjnego. EBITDA za pierwsze trzy miesiące br. wyniosła 16 mln zł względem 14,4 mln rok wcześniej (wzrost o 11,6%).

Analiza wskaźnikowa pokazuje nieznaczłą poprawę w obszarze zadłużenia przy równoczesnym zmniejszaniu długu odsetkowego. W obecnej sytuacji rynkowej nadrzędnym celem Spółki jest utrzymanie stabilnego finansowania działalności i płynności finansowej oraz poprawa rentowności.



Redukcja długu odsetkowego oraz wzrost rentowności działalności spowodował, że wskaźnik Dług/EBITDA znacząco obniżył się w I kwartale 2013 roku w porównaniu analogicznego okresu roku 2012. Spółka zamierza kontynuować poprawę rentowności osiągniętą w bieżącym roku utrzymując wskaźniki zadłużenia na akceptowalnym poziomie oraz optymalizując kapitał obrotowy. Kontynuacja tych działań, w ocenie Zarządu, przyczyni się do poprawy efektywności funkcjonowania Spółki oraz do wzmocnienia jej konkurencyjności na rynku.



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 kwietnia 2013 roku, jak również na dzień publikacji raportu (10 maja 2013 roku), są następujące podmioty:

Lp.	Akcyonariusz	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.	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna (*)	29 227 486	10,51	29 227 486	10,51
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,33	20 369 538	7,33
4.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny (zarządzane przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA) – (**)	14 542 431	5,23	14 542 431	5,23

(*) – W dniu 09 stycznia 2013 roku PKM DUDA S.A. otrzymała zawiadomienie od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu dotyczące zwiększenia udziału Zawiadamiającego (powyżej 10%) w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zwiększenie udziału nastąpiło wskutek nabycia w dniu 04 stycznia 2013 roku akcji Spółki posiadanych przez Kredyt Bank SA, co nastąpiło w wyniku połączenia z Kredyt Bankiem S.A. – sukcesja generalna (art. 494 Kodeksu spółek handlowych).

Przed zwiększeniem udziału, w posiadaniu Zawiadamiającego znajdowały się łącznie 697.982 akcje Spółki, co stanowiło 0,25% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 697.982 głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 0,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po zwiększeniu udziału, Zawiadamiający posiada łącznie 29.227.486 akcji Spółki, co stanowi 10,51% udziału w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje 29.227.486 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

(**) – W dniu 18 marca 2013 roku PKM DUDA S.A. otrzymała zawiadomienie od ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego SA z siedzibą w Warszawie, zgodnie z którym w wyniku nabycia akcji Spółki w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 13 marca 2013 r., zarządzane przez Zawiadamiającego fundusze: ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: OFE) oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej: DFE) zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji OFE i DFE posiadały 13.838.011 akcji Spółki, stanowiących 4,98% jego kapitału zakładowego, i były uprawnione do 13.838.011 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,98% ogólnej liczby głosów.

W dniu 18 marca 2013 r. na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 14.542.431 akcji Spółki (5,23% kapitału zakładowego Spółki), uprawniających do 14.542.431 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (5,23% ogólnej liczby głosów).

23. Zestawienie stanu posiadania akcji spółkę Polski Koncern Mięсны 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.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięсного DUDA S.A. na dzień 30 kwietnia 2013 roku, jak również na dzień publikacji raportu (10 maja 2013 roku) stan posiadania papierów wartościowych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięсного 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	Dariusz Formela – Prezes Zarządu	200 000	0,07%	200 000	0,07%
2	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	560 480	0,2%	560 480	0,2%
3	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	306 000	0,11%	306 000	0,11%
4	Maciej Duda – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	460 000	0,16%	460 000	0,16%

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość BRUTTO wypłaconych świadczeń w tys. zł umowa o pracę	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych w tys. zł
Dariusz Formela	Prezes Zarządu	150,00	2,40
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	105,00	3,00
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	105,00	2,40

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość BRUTTO wypłaconych świadczeń w tys. zł umowa o pracę	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych w tys. zł
Dariusz Formela	Prezes Zarządu	105,00	2,40
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	105,00	3,00
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	105,00	2,40

Poniższa tabela przedstawia istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku oraz okresie porównywalnym

Wartość brutto zakupu żywca w tys. zł		
Podmiot	w okresie od 01.01.2013-31.03.2013	w okresie od 01.01.2012-31.03.2012
Elżbieta Duda	0	1 455
Dariusz Jankowiak	0	2 114
Agro Farmer Sp. z o.o.	1 543	0

Wartość brutto sprzedaży warchlaków w tys. zł		
Podmiot	w okresie od 01.01.2013-31.03.2013	w okresie od 01.01.2012-31.03.2012
Elżbieta Duda	0	569
Dariusz Jankowiak	451	361

Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na warunkach rynkowych.

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 8 kwietnia 2013 r. w wykonaniu postanowień podpisanego 18.03.2013 r. Aneksu nr 2 do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny z 23.12.2009 r. oraz przyjętych przez strony tej umowy uzgodnień w zakresie ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty przez Emitenta wierzytelności poszczególnych Kredytodawców, Spółka złożyła oświadczenie o ustanowieniu hipotek umownych łącznych na szesnastu nieruchomościach.

Szczegółowy sposób ustanowienia w/w hipotek oraz ich zakres został przez Spółkę przedstawiony w raporcie bieżącym 11/2013 z dnia 9 kwietnia 2013 r.

INSIGNIA MANAGEMENT sp. z o.o.

- Dnia 15 kwietnia 2013 r. Spółka nabyła łącznie 96 udziałów o łącznej wartości nominalnej 96.000 zł w spółce pod firmą Insignia Management sp. z o.o., w tym 48 udziałów od e-Investments sp. z o.o. oraz 48 udziałów od Financo SA. Wartość obu transakcji zamknęła się łączną kwotą 100.032,00 zł. Tym samym Emitent stał się jedynym wspólnikiem Insignia Management sp. z o.o. (na dzień transakcji Polski Koncern Mięсны DUDA SA posiadała 64 udziały w Insignia Management sp. z o.o.)
- Dnia 6 maja 2013 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Insignia Management sp. z o.o. podjęło uchwałę, na podstawie której podwyższony został kapitał zakładowy tej spółki z kwoty 160.000,00 zł do kwoty 200.000,00 zł, to jest o kwotę 40.000,00 zł, poprzez utworzenie 40 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego jedynego wspólnika tej spółki – Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. i mają być pokryte wkładem pieniężnym o wartości nominalnej obejmowanych udziałów. Podwyższenie kapitału zakładowego na dzień sporządzenia Raportu nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięсного DUDA S.A.:**Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:**

10 maj 2013	Dariusz Formela	Prezes Zarządu	
10 maj 2013	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	
10 maj 2013	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	
Sporządzający:			
10 maj 2013	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2013 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys EUR	
	2012	2011	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	364 660	431 171	87 369	103 274
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 094	11 171	1 460	2 676
Zysk (strata) brutto	3 412	11 198	817	2 682
Zysk (strata) netto	3 412	8 235	817	1 972
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 705	7 386	3 044	1 769
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-704	1 859	-169	445
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 701	-8 762	-2 085	-2 099
Przepływy pieniężne netto, razem	3 301	483	791	116
Aktywa, razem	520 638	584 353	124 632	140 415
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	292 055	332 570	69 913	79 914
Zobowiązania długoterminowe	77 091	121 510	18 454	29 198
Zobowiązania krótkoterminowe	199 442	191 530	47 743	46 023
Kapitał własny	228 583	251 783	54 719	60 501
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	66 549	66 802
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)	0,01	0,03	0,00	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,03	0,00	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,82	0,91	0,20	0,22
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,82	0,91	0,20	0,22
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- **4,1774** PLN/EURO z dnia 31 marca 2013 roku
- **4,1616** PLN/EURO z dnia 31 marca 2012 roku

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

- **4,1738** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku
- **4,1750** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku

SKRÓCONY KWARTLANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku**

	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	364 660	431 171
- od jednostek powiązanych	5 696	1 159
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	193 522	234 621
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	171 138	196 550
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	325 195	399 856
- jednostkom powiązanym	5 383	
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	176 647	226 364
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	148 548	173 492
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 465	31 315
D. Koszty sprzedaży	26 057	21 401
E. Koszty ogólnego zarządu	8 892	10 544
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 515	-630
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 468	12 323
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	79	40
II. Dotacje	484	759
III. Inne przychody operacyjne	1 906	11 524
H. Pozostałe koszty operacyjne	890	522
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	394	
III. Inne koszty operacyjne	496	522
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 094	11 171
J. Przychody finansowe	797	4 006
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		3 279
- od jednostek powiązanych		3 277
II. Odsetki, w tym:	200	239
- od jednostek powiązanych	174	147
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	597	488
K. Koszty finansowe	3 479	3 979
I. Odsetki w tym:	2 351	2 885
- dla jednostek powiązanych		2
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	127	115
IV. Inne	1 002	979
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 412	11 198
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk (strata) brutto	3 412	11 198
O. Podatek dochodowy		2 963
- część bieżąca		3 022
- część odroczone		-59

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

P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
S. Zysk (strata) netto	3 412	8 235

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

na dzień 31 marca 2013 roku

AKTYWA (w tys.PLN)	na dzień 31-03-2013	na dzień 31-12-2012	na dzień 31-03-2012
A. Aktywa trwałe	334 965	337 418	361 965
I. Wartości niematerialne i prawne	5 677	5 892	6 237
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 658	5 891	4 812
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	19	1	1 425
II. Rzeczowe aktywa trwałe	140 420	143 108	154 298
1. Środki trwałe	132 813	136 034	141 985
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	13 270	13 269	14 091
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	96 346	97 248	96 347
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 096	18 446	20 176
d) środki transportu	5 098	5 957	10 066
e) inne środki trwałe	1 003	1 114	1 305
2. Środki trwałe w budowie	7 607	7 074	12 138
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			175
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	165 553	165 102	167 390
1. Nieruchomości	18 731	18 859	16 507
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	146 822	146 243	150 883
a) w jednostkach powiązanych:	146 781	146 202	150 842
- udziały lub akcje	145 701	145 126	150 842
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	1 080	1 076	
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	41	41	41
- udziały lub akcje	41	41	41
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 315	23 316	34 040

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 311	23 311	33 960
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4	5	80
B. Aktywa obrotowe	185 673	169 446	222 388
I. Zapasy	33 464	23 829	36 881
1. Materiały	4 401	3 718	5 018
2. Półprodukty i produkty w toku	275	291	335
3. Produkty gotowe	17 558	10 317	18 648
4. Towary	10 934	9 503	12 880
5. Zaliczki na dostawy	296		
II. Należności krótkoterminowe	134 397	134 661	165 369
1. Należności od jednostek powiązanych	5 090	4 614	7 381
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 833	1 200	381
- do 12 miesięcy	1 833	1 200	381
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	3 257	3 414	7 000
2. Należności od pozostałych jednostek	129 307	130 047	157 988
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	112 948	115 685	144 381
- do 12 miesięcy	112 948	115 685	144 381
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 579	11 626	10 433
c) inne	2 780	2 736	3 174
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 005	9 717	15 265
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 005	9 717	15 265
a) w jednostkach powiązanych	1 859	1 856	3 961
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	1 859	1 856	3 961
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	204	226	217
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	204	226	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 942	7 635	11 087
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 126	6 767	8 906
- inne środki pieniężne	1 816	868	2 181
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 807	1 239	4 873
Aktywa razem	520 638	506 864	584 353

PASYWA (w tys.PLN)	na dzień 31-03-2013	na dzień 31-12-2012	na dzień 31-03-2012
A Kapitał (fundusz) własny	228 583	225 171	251 783
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	278 002	278 002	278 002
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	73 375	73 375	79 021
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	61	61	61
VII. Kapitały z połączenia	-95 957	-95 957	-95 957
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-30 310	-11 933	-17 579
IX. Zysk (strata) netto	3 412	-18 377	8 235
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	292 055	281 693	332 570
I. Rezerwy na zobowiązania	3 482	3 315	6 296
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	221	221	249
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 367	1 944	4 695
- długoterminowa	341	323	280
- krótkoterminowa	2 026	1 621	4 415
3. Pozostałe rezerwy	894	1 150	1 352
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	894	1 150	1 352
II. Zobowiązania długoterminowe	77 091	82 645	121 510
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	77 091	82 645	121 510
a) kredyty i pożyczki	75 136	80 553	117 346
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe	1 955	2 092	4 164
d) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	199 442	184 915	191 530
1. Wobec jednostek powiązanych	17 641	18 974	29 693
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 541	18 874	24 593
- do 12 miesięcy	17 541	18 874	24 593
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	100	100	5 100
2. Wobec pozostałych jednostek	180 983	165 123	161 022
a) kredyty i pożyczki	61 724	62 120	30 511
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) zobowiązania z tytułu leasingu	2 037	2 305	2 506
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	95 765	79 056	117 328

- do 12 miesięcy	95 765	79 056	117 328
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy		250	
f) zobowiązania wekslowe			
g) inne zobowiązania finansowe	12 950	13 341	
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 123	4 605	6 924
i) z tytułu wynagrodzeń	2 986	3 260	3 570
j) inne	398	186	183
3.Fundusze specjalne	818	818	815
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 040	10 818	13 234
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 040	10 818	13 234
- długoterminowe	4 347	5 350	6 373
- krótkoterminowe	7 693	5 468	6 861
Pasywa razem	520 638	506 864	584 353

SKRÓCONY KWARTALNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Za okres od 01-01-2013 do 31-03-2013	Za okres od 01-01-2013 do 31- 03-2012
(metoda pośrednia)		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 412	8 235
II. Korekty razem	9 294	-849
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	3 816	4 464
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-84	67
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 294	-486
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-198	-173
6. Zmiana stanu rezerw	166	412
7. Zmiana stanu zapasów	-9 635	-8 389
8. Zmiana stanu należności	4 137	-14 709
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 098	32 014
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 346	-3 025
11. Inne korekty	45	-11 025
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	12 705	7 386
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	431	4 501

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	159
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	372	250
3. Z aktywów finansowych, w tym:	36	4 092
a) w jednostkach powiązanych	36	3 934
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		3 277
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		165
- odsetki	36	492
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		158
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		105
- odsetki		53
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 135	2 642
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 111	1 514
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	24	1 128
a) w jednostkach powiązanych	24	1 128
- nabycie aktywów finansowych	20	55
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	4	1 073
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-704	1 859
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 289	3 137
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	4 289	3 137
w tym od jednostek powiązanych		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	12 990	11 899
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	10 699	8 355
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	572	669
8. Odsetki	1 719	2 875
9. Inne wydatki finansowe (akcje własne)		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 701	-8 762
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 301	483
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 308	416
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	7	-67
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 637	10 602
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	10 938	11 085
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	31-03-2013	31-03-2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	225 171	243 548
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Ia Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	225 171	243 548
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	278 002	278 002
1.1 Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	278 002	278 002
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- koszt umorzenia akcji		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- wykup akcji własnych		
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	73 375	74 110
4.1 Zmiany kapitału zapasowego		4 911

a) zwiększenia (z tytułu)		4 911
- prezentacja kosztów emisji w krótkoterminowych rozliczeniach okresowych		
- przeksięgowanie kosztów emisji w koszty finansowe		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		4 911
- emisja akcji ponad wartość nominalną (agio)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty		
- koszty emisji		
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	73 375	79 021
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- rozwiązanie aktywa na podatek z tyt. wyceny instrumentów finansowych		
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tyt. aportu		
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	61	61
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenie akcji własnych		
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	61	61
7. Kapitał z połączenia na początek okresu	-95 957	-95 957
7.1 Zmiany kapitału z połączenia		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- połączonych spółek zależnych		
7.2 Kapitał z połączenia na koniec okresu	-95 957	-95 957
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-30 310	-12 668
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 654	15 654
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 654	15 654
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podział zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		4 911
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		4 911
- pokrycie straty		
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	15 654	10 743
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	45 964	28 322
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 964	28 322
a) zwiększenia (z tytułu)		

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- inne zwiększenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycie straty		
- inne		
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	45 964	28 322
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-30 310	-17 579
9. Wynik netto	3 412	8 235
a) zysk netto	3 412	8 235
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	228 583	251 783
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

Meat Service - likwidacja

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 20 lutego 2013 roku poinformował (w raporcie nr 07/2012), iż dnia 12 lutego 2013 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał Postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców KRS spółki zależnej, działającej pod firmą Meat Service sp. z o.o. w likwidacji. Wykreślenie z rejestru nastąpiło 13 lutego 2013 r. Tym samym zakończył się proces likwidacji spółki.

Dnia 10 maja 2013 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy 2013 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 2012 rok i nie uległy zmianie.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

A) Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 50 do 57 stanowi jego integralną część

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TIGRA TRANS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Dnia 18 lutego 2013 r. została podjęta uchwała wspólników spółki pod firmą: TIGRA TRANS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., zgodnie z którą został zwiększony wkład do tej spółki wnoszony przez jedynego komandytariusza – Polski Koncern Mięsny DUDA SA. Wartość wkładu Emitenta została podwyższona z kwoty 49.000 zł do kwoty 1.037.000,00 zł, tj. o kwotę 988.000,00 zł.

NETBROKERS POLSKA sp. z o.o.

Dnia 7 lutego 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Netbrokers Polska sp. z o.o. podjęło uchwałę, na podstawie której podwyższony został kapitał zakładowy tej spółki z kwoty 40.000,00 zł do kwoty 60.000,00 zł, to jest o kwotę 20.000,00 zł, poprzez utworzenie 20 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego jedynego wspólnika tej spółki – Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. i zostały pokryte wkładem pieniężnym o wartości nominalnej obejmowanych udziałów.

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

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

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

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

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

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

Zapasy wyrobów gotowych odpisane są w koszty w momencie wydania wyrobów na zewnątrz. Wyceniane są według kosztu zakupu surowca. Na koniec każdego miesiąca następuje wycena stanu magazynowego w 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

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 50 do 57 stanowi jego integralną część

późniejszym rozszerzeniu działalności spółki akcyjnej. W momencie zarejestrowania lub podwyższenia kapitału koszty organizacji pomniejszają kapitał zapasowy z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości.

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

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

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

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

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

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

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

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

B) Wynik finansowy

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w postaci kalkulacyjnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Zmiana szacunków

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

5. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka zaktualizowała rezerwę urlopową do wartości 2 026 tys. zł.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w I kwartale 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Celem spółki dominującej (segment produkcyjny) pozostaje urentownienie produkcji. W I kwartale Spółka kontynuowała wdrażanie całkowicie przebudowanego modelu funkcjonowania zakładu. Przeprowadzone analizy wskazały jako najbardziej optymalne rozwiązanie funkcjonowanie, w szczególności wg. poniższych zasad:

- segmentację klientów w celu generowania najwyższej marży
- zwiększenie handlu w ramach Grupy kosztem nierentownych lub mniej rentownych klientów (poprawa marży ciągnionej i Cash flow)
- maksymalizację sprzedaży świeżych produktów a z dodatkowego rozbioru półtuszy pochodzących spoza własnego uboju
- zamianę na koszty zmienne kosztów robocizny bezpośrednio produkcyjnej, poprzez korzystanie z firm zewnętrznych
- zamianę na koszty zmienne kosztów transportu i logistyki poprzez wydzielenie poza spółkę całej obsługi logistycznej i transportowej
- koncentracja na zakupach bezpośrednich surowca do produkcji (żywiec) ze względu na optymalizację kosztów logistyki oraz ogólny koszt pozyskania surowca

Wyniki uzyskane w I kwartale potwierdziły, że przyjęty model funkcjonowania pozwoli uzyskać dodatkowo wyniki operacyjne.

Wyniki jednostkowe PKM DUDA za okres 3 miesięcy zakończony do 31 marca 2013 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku.

Wyszczególnienie	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2013	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	364 660	431 171	-15,4%
Zysk ze sprzedaży	4 515	-630	-816,7%
Zysk z działalności operacyjnej	6 094	11 171	-45,5%
Zysk brutto	3 412	11 198	-69,5%
Zysk netto	3 412	8 235	-58,6%
Amortyzacja	3 816	4 464	-14,5%
EBITDA	9 910	15 635	-36,6%
Rentowność netto	0,94%	1,91%	-0,97 pkt. %
Rentowność EBITDA	2,72%	3,63%	-0,91 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	56,10%	56,91%	-0,82 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	58,71%	63,88%	-5,17 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	0,93	1,16	-19,8%
Dług netto	142 860	143 440	-0,4%
Dług netto / EBITDA	14,42	9,17	57,1%
Przychody eksportowe	62 745	58 941	106,5%
Udział w przychodach ogółem	17,21%	13,67%	3,54 pkt. %

Spółka PKM DUDA w okresie 3 miesięcy 2013 roku uzyskała przychody ze w wysokości 2 104 145 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 26%. Przychody eksportowe nominalnie wzrosły o ponad 33% i ich udział w strukturze przychodów ogółem jest wyższy o prawie 1% niż w roku ubiegłym i stanowi 14,3% przychodów ogółem

Wygenerowana przez grupę w 2012 roku EBITDA wyniosła 37,3 mln zł i stanowi 44% EBITDA za analogiczny okres roku poprzedniego

Na poziomie wyniku netto Grupa uzyskała ujemny wynik w wysokości 19,7 mln zł.

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

Ustanowienie hipoteki

W dniu 8 kwietnia 2013 r. w wykonaniu postanowień podpisanego 18.03.2013 r. Aneksu nr 2 do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny z 23.12.2009 r. oraz przyjętych przez strony tej umowy uzgodnień w zakresie ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty przez Emitenta wierzytelności poszczególnych Kredytodawców, Spółka złożyła oświadczenie o ustanowieniu hipotek umownych łącznych na szesnastu nieruchomościach.

Szczegółowy sposób ustanowienia w/w hipotek oraz ich zakres został przez Spółkę przedstawiony w raporcie bieżącym 11/2013 z dnia 9 kwietnia 2013 r.

TIGRA TRANS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Dnia 25 kwietnia 2013 r. została podjęta uchwała wspólników spółki pod firmą: TIGRA TRANS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., zgodnie z którą został zwiększony wkład do tej spółki wnoszony przez jedynego komandytariusza – Polski Koncern Mięсны DUDA SA. Wartość wkładu Emitenta została podwyższona z kwoty 1.037.000,00 zł do kwoty 6.126.100,00 zł, tj. o kwotę 5.089.100,00 zł. Podwyższenie wartości wkładu komandytariusza na dzień sporządzenia Raportu nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

INSIGNIA MANAGEMENT sp. z o.o.

Dnia 15 kwietnia 2013 r. Spółka nabyła łącznie 96 udziałów o łącznej wartości nominalnej 96.000 zł w spółce pod firmą Insignia Management sp. z o.o., w tym 48 udziałów od e-Investments sp. z o.o. oraz 48 udziałów od Financo SA. Wartość obu transakcji zamknęła się łączną kwotą 100.032,00 zł. Tym samym Emitent stał się jedynym wspólnikiem Insignia Management sp. z o.o. (na dzień transakcji Polski Koncern Mięсны DUDA SA posiadała 64 udziały w Insignia Management sp. z o.o.)

Dnia 6 maja 2013 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Insignia Management sp. z o.o. podjęło uchwałę, na podstawie której podwyższony został kapitał zakładowy tej spółki z kwoty 160.000,00 zł do kwoty 200.000,00 zł, to jest o kwotę 40.000,00 zł, poprzez utworzenie 40 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego jedynego wspólnika tej spółki – Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. i mają być pokryte wkładem pieniężnym o wartości nominalnej obejmowanych udziałów. Podwyższenie kapitału zakładowego na dzień sporządzenia Raportu nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA SA w I kwartale 2013 roku.

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych, w których stroną są spółki z Grupy zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 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:

10 maj 2013	Dariusz Formela	Prezes Zarządu	
10 maj 2013	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	
10 maj 2013	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	
Sporządzający:			
10 maj 2013	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	