



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU



Stan prawny na dzień 10 maja 2011 roku



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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU

Wybrane dane finansowe	6
skrótowy rachunek zysków i strat.....	7
skrótone sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
skrótone sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
skrótone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
skrótone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
Informacja dodatkowa	14
1. Informacje ogólne	14
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	14
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	15
3.1. Zasady konsolidacji.....	15
3.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15
3.3. Rzeczowe aktywa trwałe	15
3.4. Nieruchomości inwestycyjne	16
3.5. Wartości niematerialne.....	16
3.6. Leasing	18
3.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	18
3.8. Koszty finansowania zewnętrznego.....	19
3.9. Aktywa finansowe.....	19
3.10. Utrata wartości aktywów finansowych	20
3.11. Zapasy	21
3.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
3.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
3.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	22
3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	22
3.16. Rezerwy	23
3.17. Odprawy emerytalne	23
3.18. Przychody	24
3.19. Podatki.....	24
3.20. Zysk netto na akcję	26
4. Sezonowość działalności	26
5. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	26
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	31
8. Podatek dochodowy.....	31
9. Rzeczowe aktywa trwałe	31
9.1. Kupno i sprzedaż	31
9.2. Aktywa biologiczne trwałe.....	31
9.3. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	32
9.4. Wartości niematerialne i prawne.....	32
10. Zapasy	32
10.1. Zapasy	32

10.2. Aktywa biologiczne	32
11. Rezerwy	32
12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	33
13. Instrumenty finansowe	33
14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	33
15. Zarządzanie kapitałem	35
16. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	35
17. Zobowiązania inwestycyjne	35
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	35
19. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	36
20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w I kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	36
21. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	38
22. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	38
23. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	39
24. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	39
25. 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 wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	39
26. Zestawienie stanu posiadania akcji spółkę Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób	41
27. Informacje o zawarciu przez spółkę Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem	42
28. Informacje o udzieleniu przez spółkę Polski Koncern Mięśny DUDA S.A lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych PKM DUDA S.A., z określeniem:	42
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe)	45
skrócony rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe)	46
skrócony bilans (sprawozdanie jednostkowe)	48
skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (sprawozdanie jednostkowe)	50

skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (sprawozdanie jednostkowe)	52
Informacja dodatkowa	54
1. Informacje ogólne	54
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	54
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	54
4. Zmiana szacunków	58
5. Rezerwy	58
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. w I kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	58
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	59
8. Sezonowość działalności	59
9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	60
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	60
11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	60
12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	60
13. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy	61

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2011	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2010	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2011	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	342 859	333 681	86 271	84 116
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 121	17 097	3 050	4 310
Zysk (strata) brutto	8 244	9 329	2 074	2 352
Zysk (strata) netto	7 256	7 881	1 826	1 987
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 046	12 669	-3 283	3 194
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-404	-1 337	-102	-337
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 215	-23 310	-1 815	-5 876
Przepływy pieniężne netto, razem	-20 665	-11 978	-5 200	-3 019
Aktywa, razem	804 337	757 341	200 488	196 091
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	485 765	520 543	121 081	134 779
Zobowiązania długoterminowe	221 131	100 446	55 119	26 007
Zobowiązania krótkoterminowe	264 634	235 360	65 962	60 939
Kapitał własny	316 983	235 360	79 011	60 939
Kapitał zakładowy	308 891	226 423	76 994	58 625
Liczba akcji (w szt.)	308 891 433	226 422 590	308 891 433	226 422 590
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,02	0,03	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,03	1,04	0,26	0,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

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

- **4,0119** PLN/EURO z dnia 31-03-2011 roku

- **3,8622** PLN/EURO z dnia 31-03-2010 roku

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

- **3,9742** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku

- **3,9669** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31-03-2011 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	165 692	184 446
Przychody ze sprzedaży towarów	177 167	149 235
Przychody ze sprzedaży	342 859	333 681
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	-141 731	-158 518
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-153 993	-125 336
Koszt własny sprzedaży	-295 724	-283 854
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	47 135	49 827
Pozostałe przychody operacyjne	3 305	2 913
Koszty sprzedaży	-23 383	-21 088
Koszty ogólnego zarządu	-13 685	-12 357
Pozostałe koszty operacyjne	-1 251	-2 198
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0
Koszty restrukturyzacji	0	0
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	12 121	17 097
Przychody finansowe	564	448
Koszty finansowe	-4 441	-8 216
Pozostałe zyski z inwestycji	0	0
Zysk/(strata) brutto	8 244	9 329
Podatek dochodowy	-988	-1 448
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	7 256	7 881
Działalność zaniechana	0	0
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:	7 256	7 881
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 287	7 796
- akcjonariuszom mniejszościowym	-31	85

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
Ilość akcji w okresie	308 891 433	226 422 590
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,02	0,03
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,02	0,03

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31-03-2011 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010 (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto za okres	7 256	7 881
Inne całkowite dochody	240	999
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą	240	999
Instrumenty zabezpieczające przepływ środków pieniężnych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	7 496	8 880
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE	7 496	8 880
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 527	8 795
- akcjonariuszom mniejszościowym	-31	85

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31-03-2011 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2010</i>	<i>okres 3miesięcy zakończony do 31-03-2010 (niebadane)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe	512 697	516 781	536 057
Rzeczowe aktywa trwałe	348 512	353 018	379 146
Trwałe aktywa biologiczne	8 443	8 553	8 683
Nieruchomości inwestycyjne	26 561	26 210	17 814
Wartości niematerialne	4 336	3 933	786
Wartość firmy	77 315	77 315	79 214
Relacje z klientami	0	0	0
Znak towarowy	20 400	20 400	20 400
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	535	553	1 321
Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 458	26 657	28 050
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	137	142	643
Aktywa obrotowe	291 640	267 577	221 284
Zapasy	64 292	41 912	44 015
Aktywa biologiczne	21 653	16 826	30 919
Należności z tytułu dostaw i usług	119 903	111 762	105 434
Należności z tytułu podatku dochodowego	189	7 436	874
Pozostałe należności	18 612	5 980	14 662
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	874	425	146
Udzielone pożyczki	155	0	363
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 996	42 759	15 636
Inne aktywa finansowe	37 981	37 891	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 985	2 586	9 235
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	804 337	784 358	757 341

PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	316 983	309 459	235 360
Kapitał podstawowy	308 891	308 891	226 423
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	204 140
Udziały (akcje) własne	-38 972	-38 969	0
Kapitał zapasowy	67 186	65 372	106 148
Akcje własne	0	0	0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	0	0	0

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-16 946	-17 186	-17 976
Pozostałe kapitały rezerwowe	543	543	0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-11 802	-17 272	-283 375
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-19 089	-49 399	-291 171
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	7 287	32 127	7 796
Kapitał z tytułu umorzenia akcji własnych	8 083	8 080	0
Udziały niekontrolujące	1 589	1 619	1 438
Zobowiązania długoterminowe	221 131	205 622	100 446
Oprocentowane kredyty i pożyczki	178 402	162 804	68 552
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 368	2 908	1 594
Pozostałe rezerwy	0	0	527
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 650	3 768	2 766
Zobowiązania wekslowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	15 636	15 636	6 643
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 022	3 158	127
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 999	5 650	5 803
Przychody przyszłych okresów	11 054	11 698	14 434
Zobowiązania krótkoterminowe	264 634	267 658	420 097
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	77 155	84 330	240 609
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104 467	90 252	98 840
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	941	1 004	1 115
Zobowiązania wekslowe	550	10 962	15 384
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu opcji	0	0	0
Zobowiązania z tytułu umorzenia akcji	38 920	38 920	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 552	2 385	14 495
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 912	8 569	6 961
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 653	12 412	8 404
Rozliczenia międzyokresowe	279	854	2 268
Przychody przyszłych okresów	4 330	4 290	5 100
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 782	2 713	995
Pozostałe rezerwy	11 093	10 965	25 926
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	485 765	473 280	520 543
SUMA PASYWÓW	804 337	784 358	757 341

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31-03-2011 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 287	7 796
Korekty o pozycje:	-20 333	4 873
Zyski niekontrolujące	-31	85
Amortyzacja	7 525	8 657
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	92	-337
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-331	-21
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	-25 039	-13 665
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-25 425	-12 848
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	26 329	19 862
Przychody z tytułu odsetek	-795	-6 157
Koszty z tytułu odsetek	4 252	10 807
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 063	-1 416
Zmiana stanu rezerw	-4 028	-950
Podatek dochodowy zapłacony	1 397	882
Pozostałe	-216	-26
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 046	12 669
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 099	1 202
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 790	-2 571
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych	0	100
Odsetki otrzymane	10	30
Spłata udzielonych pożyczek	232	10
Udzielenie pożyczek	0	-21
Pozostałe	45	-87
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-404	-1 337
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Koszty emisji akcji	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-797	-537
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-10 412	-5 615
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	35 265	8 946
Spłata pożyczek/kredytów	-26 969	-11 369
Spłata zobowiązań finansowych (poręczenia)	0	-3 959
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki zapłacone	-4 302	-10 807
Pozostałe	0	31
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 215	-23 310

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-20 665	-11 978
Różnice kursowe netto	-49	464
Środki pieniężne na początek okresu	42 689	27 150
Środki pieniężne na koniec okresu	21 975	15 636
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	6 471*	0

(*) kwota 6 471 tys. zł. – ograniczenie wykorzystania w PEKAO S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN WKAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31-03-2011 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał na umorzenie akcji własnych</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 01 stycznia 2010 roku	226 423	309 922	-19 436	0	-259 873	0	0	0	1 352	258 388
Korekta błędu	0	0	461	0	-30 932	0	0	0	0	-30 471
Na dzień 01 stycznia 2010 roku po korektach	226 423	309 922	-18 975	0	-290 805	0	0	0	1 352	227 917
Korekta błędu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	7 796	0	0	86	7 882
Inne całkowite dochody za okres	0	0	999	0	0	0	0	0	0	999
Podział zysku/pokrycie straty	0	366	0	0	-366	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2010 roku	226 423	310 288	-17 976	0	-291 171	7 796	0	0	1 438	236 798
Na dzień 01 stycznia 2011 roku	308 891	65 372	-17 186	543	-17 272	0	-38 969	8 080	1 619	311 078
Korekta błędu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 01 stycznia 2011 roku po korektach	308 891	65 372	-17 186	543	-17 272	0	-38 969	8 080	1 619	311 078
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	7 287	0	0	-30	7 257
Inne całkowite dochody za okres	0	0	240	0	0	0	0	0	0	240
Podział zysku/pokrycie straty	0	1 817	0	0	-1 817	0	0	0	0	0
Kapitał - umorzenie akcji własnych	0	-3	0	0	0	0	0	3	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	-3	0	0	-3
Na dzień 31 marca 2011 roku	308 891	67 186	-16 946	543	-19 089	7 287	-38 972	8 083	1 589	318 572

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKM DUDA (dalej zwana „Grupą Kapitałową”), jest Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. (dalej zwana „Spółką dominującą”). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12-12-2001 roku i zarejestrowana w dniu 21-02-2002. 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093, Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Kłobuckiej 25, 02-699 Warszawa.

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

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

Dnia 10-05-2011 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

3.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za I kwartał zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

3.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

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 %

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

3.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

3.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych

na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy (5 lat) - metodą liniową.	5 lat metodą liniową
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

3.6.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
 - jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.
- Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

3.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

3.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia

wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

3.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz różnice kursowe, powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do czasu oddania ST do użytku.

3.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są

spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

3.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

3.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty

odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

3.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

3.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

3.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | | |
|-----------------------------------|---|---|
| Materiały | • | w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” |
| Produkty gotowe i produkty w toku | • | koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego |
| Towary | • | w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”. |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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. W sytuacji gdy niemożliwe jest ustalenie wartości godziwej składnika aktywów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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 (art. 34 ust. 4 ustawy) wg zasady – „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

3.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

3.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

3.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według amortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu amortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o

wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

3.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

3.17. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Przyjęte założenia:

Wyszczególnienie	Kwota / Procent
Zgodnie z układem zbiorowym wg stanu na 31 grudnia 2010 r. podstawa do obliczenia wypłat z tytułu odpraw emerytalnych wynosiła:	3 064,00
Szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) roczny wzrost wynagrodzenia:	1,0%
Szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) półroczny wzrost wynagrodzenia:	0,5%

Przyjęta do ustalenia bieżącej wartości przyszłych wypłat stopa dyskontowa (w ujęciu rocznym)	5%
---	----

3.18. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

3.18.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

3.18.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane po wykonaniu usługi. Grupa nie posiada kontraktów długoterminowych, których przychody szacuje się na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

3.18.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

3.18.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

3.18.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

3.18.6 Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

3.19. Podatki

3.19.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

3.19.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

3.19.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

3.20. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zmiana szacunków

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

4. 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.

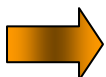
Z kolei obszar dziczyzny (Hunter Wild i Duda Distribution) jest silnie uzależniony od sezonu łowieckiego w Polsce – sezonowość sprzedaży charakteryzuje się tym, że największa sprzedaż w tych spółkach występuje w IV kwartale.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

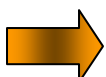
Poniżej w formie graficznej istotne spółki z Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do poszczególnych ogniw w łańcuchu wartości branży mięsnej.





Segment PKM Duda

- **Polski Koncern Mięsy DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) a jego roczne moce ubojowe wynoszą 1 mln sztuk trzody chlewnej.



Segment produkcyjny

- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **PF „MK” Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej** - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład ma wdrożony system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE. Aktualnie Spółka znajduje się w upadłości likwidacyjnej.
- **Euro Duda Sp. z o.o.**, zawiązana w 2003 roku została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec.



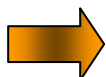
Segment rolny zwierzęcy

- **Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej oraz produkcję roślinną.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się hodowlą trzody chlewnej.
- **PP Świniokompleks Zoria**, której głównym przedmiotem działalności jest hodowla trzody chlewnej i handel hurtowy żywcem.
- **Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy ферmy.



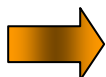
Segment rolny roślinny

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



Segment handlowy

- **Centrum Mięse Makton S.A.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin. Działa na rynku warszawskim, krakowskim, śląskim i poznańskim. Posiada sieć ponad 400 sklepów patronackich.
- **NetBrokers Sp. z o.o.** - jest od 2000 roku największą w Polsce platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.
Wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórci jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego.
- **Meat Service Sp. z o.o.** została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda.
- **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild GmbH** jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem premiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy. Z uwagi na małą skalę prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż, ewentualnie likwidacja.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** z Do dnia 30.09.2010 spółka świadczyła usługi w zakresie suszenia i przechowywania zboża. W dniu 30 września 2010 r. spółka dokonała sprzedaży składników majątku trwałego w postaci elewatora zbożowego oraz magazynu wraz z budynkami towarzyszącymi oraz maszynami i urządzeniami za łączną kwotę 5.318.569,27 złotych brutto. Aktualnie spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



Segment pozostałe

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

Segmenty operacyjne

okres 3 miesięcy zakończony dnia 31-03-2011 roku

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem	
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	PKM Duda	Pozostałe				Razem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	8 515	210 637	74	6 785	116 848	0	342 859	0	0	342 859
Sprzedaż między segmentami	4 319	4 459	16 583	15	18 177	0	43 553	0	-43 553	0
Przychody segmentu	12 834	215 097	16 657	6 800	135 025	0	386 412	0	-43 553	342 859
Wyniki										
Wynik operacyjny segmentu	-355	3 912	3 125	1 354	4 102	-17	12 121	0	0	12 121
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne	242	492	1 403	409	245	0	2 790	0	0	2 790
Amortyzacja	1 049	2 465	1 122	385	2 504	0	7 525	0	0	7 525
Aktywa segmentu	77 890	219 945	191 749	67 691	523 440	37	1 080 751	0	-276 414	804 337

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 564 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 4 441 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
- Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.

Zestawienie korekt MSR (dane w tys.) wpływ na aktywa grupy:

wycena nieruchomości	- 9 158
odpisy z tyt. trwałej utraty	- 91 732
korekta ZFSS	- 533
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	- 1 389
koszty sapard PKM	- 236

- Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

okres 3 miesięcy zakończony dnia 31-03-2010 roku

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem	
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	PKM Duda	Pozostałe				Razem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	21 465	211 040	617	2 960	97 590	10	333 681	0	0	333 681
Sprzedaż między segmentami	11 790	17 356	15 964	42	28 574	0	73 726	0	-73 726	0
Przychody segmentu	33 255	228 396	16 580	3 002	126 165	10	407 407	0	-73 726	333 681
Wyniki										
Wynik operacyjny segmentu	-47	9 797	2 045	165	5 074	62	17 096	0	0	17 096
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne	24	1 561	664	6	305	11	2 571	0	0	2 571
Amortyzacja	1 141	2 556	1 237	438	3 195	90	8 658	0	0	8 658
Aktywa segmentu	41 508	177 667	109 916	58 617	636 683	41 456	1 065 847	0	-308 506	757 341

5. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
6. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 448 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 8 216 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
7. Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy. Zestawienie korekt MSR (dane w tys. PLN) wpływ na aktywa grupy:
 - wycena nieruchomości - 9 679
 - odpisy z tyt. trwałej utraty - 98 955
 - wydziałenie znaku i relacji Makton i Stół Polski - 1 389
8. Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 623	12 697
Lokaty krótkoterminowe	3 373	2 939
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności kontynuowanej	21 996	15 636

Grupa posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie: 6 471 tys. PLN w banku PEKAO S.A. Zgodnie z pismem Pekao S.A. z dnia 03.09.2010 roku środki z tytułu sprzedaży nieruchomości w Chrościnie zostały w całości przekazane na zablokowany rachunek bankowy.

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy.

8. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010 (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	-424	-1 995
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-424	-1 995
Odroczony podatek dochodowy	-564	547
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-564	547
Podatek ujęty w całkowitych dochodach	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-988	-1 448

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Kupno i sprzedaż

W omawianym okresie Grupa nie dokonała istotnych nabyć i sprzedaży aktywów trwałych.

9.2. Aktywa biologiczne trwałe

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

9.3. Odpisy z tytułu utraty wartości

W I kwartale Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości.

9.4. Wartości niematerialne i prawne

Grupa w 2010 roku dokonała wydzielenia z wartości firmy jaka powstała w momencie nabycia spółek Makton i Stół Polski:

- znaku towarowego (w spółce Makton i Stół Polski), na kwotę odpowiednio: 9.100 tys. zł , 11.300 tys. zł
- relacji z klientami (w spółce Stół Polski) na kwotę 6.500 tys.

Znak towarowy podlega corocznemu testowi na utratę wartości.

Relację z klientami podlegają amortyzacji w okresie 3 letnim i zostały zamortyzowane w 100 %.

10. Zapasy

10.1. Zapasy

W I kwartale Grupa wykorzystowała odpis z tytułu utraty wartości zapasów na kwotę 17 tys. zł.

10.2. Aktywa biologiczne

Jednostka gospodarcza ujmuje składnik aktywów biologicznych lub produkty rolnicze tylko wówczas, gdy:

- a) jednostka gospodarcza kontroluje składnik aktywów w wyniku przeszłych zdarzeń;
- b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów; oraz
- c) wartość godziwą lub cenę nabycia/koszt wytworzenia można wiarygodnie ustalić.

Składnik aktywów biologicznych wycenia się w momencie początkowego ujęcia oraz na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Zysk lub stratę powstałą w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów biologicznych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, jak również w związku ze zmianą wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów biologicznych, uwzględnia się w zysku lub stracie netto danego okresu.

Przyjmuje się założenie, że wiarygodne ustalenie wartości godziwej aktywów biologicznych jest możliwe. Niemniej jednak założenie to może zostać odrzucone tylko w momencie początkowego ujęcia aktywów biologicznych, dla których nie istnieją pochodzące z rynku ceny lub wartości, przy czym alternatywne szacunki wartości godziwej uznaje się za wysoce niewiarygodne. W takiej sytuacji składnik aktywów biologicznych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

11. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa zaktualizowała rezerwy do wartości:

2 074	tys. PLN	rezerwa na działania restrukturyzacyjne (długoterminowa)
294	tys. PLN	emerytalna (długoterminowa)
2 782	tys. PLN	program motywacyjny dla managerów
5 794	tys. PLN	kary administracyjne
2 948	tys. PLN	działania marketingowe
400	tys. PLN	sprawy sądowe

1 688	tys. PLN	koszty leasingu (Ukraina)
263	tys. PLN	pozostałe rezerwy

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W I kwartale 2011 roku Grupa spłacała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek bankowych zgodnie z harmonogramem.

13. Instrumenty finansowe

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

14. 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.

Opis kluczowych ryzyk

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki

Większość sprzedaży Grupy Kapitałowej jest realizowana w Polsce. W związku z tym wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową są pośrednio zależne od takich wielkości makroekonomicznych jak wzrost PKB, poziom bezrobocia, poziom inflacji oraz stóp procentowych czy dynamika wzrostu wynagrodzeń. Czynniki te wpływają na kondycję finansową podmiotów uczestniczących w obrocie gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonunktury niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową PKM Duda oraz jej strukturą

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

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny

Spółka dominująca zawarła w dniu 23-12-2009 roku Umowę o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny, na podstawie której sześć banków udzieliło Spółce kredytów w łącznej kwocie ponad 102,9 mln PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zobowiązań finansowych wynikających z umów kredytowych zawartych z ww. bankami. Umowa została zawarta w ramach wykonania planu naprawczego. Na podstawie Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny przesunięto termin spłaty ww. zobowiązań na późniejszy niż wynikający z pierwotnie zawartych umów kredytowych do daty przypadającej nie później niż 31 grudnia 2015 roku umożliwiając Spółce dominującej lepszą obsługę długu.

Zważywszy na istotne znaczenie Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny dla możliwości zapewnienia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, Spółka dominująca jest od niej uzależniona. Jednocześnie, Spółka nie może wykluczyć ryzyka utraty zdolności do obsługi zadłużenia będącego jej

przedmiotem, co wiązałyby się z uprawnieniem kredytodawców do postawienia w stan natychmiastowej wykonalności całkowitego zadłużenia wobec tych podmiotów, a w konsekwencji miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy PKM Duda.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa w ograniczonym zakresie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, ograniczając się tylko do transakcji typu forward.

15. Zarządzanie kapitałem

W okresie sprawozdawczym Grupa nie przeprowadziła istotnych zmian w obszarze zarządzania kapitałem w stosunku do stanu z kwartalnego sprawozdania za okres zakończony dnia 30 września 2010 roku.

Ponadto należy zwrócić uwagę, iż dzięki przeprowadzonej z sukcesem emisji akcji serii H spółka pozyskała 28 mln zł na zasilenie kapitału obrotowego oraz 7 mln złotych na działania restrukturyzacyjne. Przyczyniło się to do stabilizacji w zakresie płynności finansowej spółki. Ponadto w ramach realizacji programu restrukturyzacji Spółka usprawniła zarządzanie kapitałem obrotowym poprzez optymalizację terminów płatności, optymalizację stanów magazynowych oraz wprowadzenie cyklicznego planowania przepływów pieniężnych. Dodatkowo od początku roku spółka systematycznie zmniejsza zadłużenie odsetkowe co przyczyniło się do zmniejszenia kosztów finansowych związanych z obsługą długu, poprawy wskaźników i czyni Grupę Kapitałową bardziej stabilną i bezpieczną.

16. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W I kwartale 2011 nie wystąpiły znaczące zobowiązania i aktywa warunkowe inne niż opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 2010 r.

17. Zobowiązania inwestycyjne

W I kwartale 2011 Grupa nie zobowiązała się do poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w I kwartale 2011:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto (tys. PLN) w I kwartale 2011
Maciej Duda	Prezes Zarządu	150

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	105
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	105
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	105
Dariusz Formela	Członek Zarządu	105

19. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 21 kwietnia 2011 roku, obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 278 002 290 zł, osoby zarządzające zmniejszyły zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki utrzymując dotychczasowy stan posiadania akcji. Struktura akcjonariuszy została opisana w punkcie 25.

20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. w I kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

W I kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Mięсного DUDA S.A uzyskała łączne przychody ze sprzedaży w kwocie **342 859 tys. PLN**, co stanowi wzrost o prawie 3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W strukturze przychodów Grupy Kapitałowej w I kwartale 52 365 tys. PLN stanowiły przychody eksportowe (15% ogółu przychodów).

Wzrost ogółu przychodów, a w szczególności przychodów eksportowych jest w znacznej mierze wynikiem wzrostu dynamiki eksportu spółki dominującej, która w I kwartale br. osiągnęła przychody eksportowe w wysokości 47 823 tys. PLN, co stanowi 35% ogółu przychodów zrealizowanych w tym okresie. Jest to ponad 2 krotny wzrost eksportu spółki dominującej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

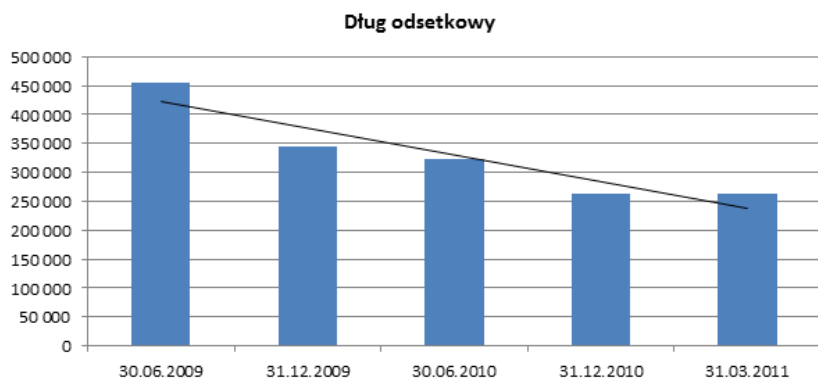
Wyniki Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku.

Wyszczególnienie	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	342 859	333 681	102,8%
Zysk ze sprzedaży	10 067	16 382	61,5%
Zysk z działalności operacyjnej	12 121	17 097	70,9%
Zysk brutto	8 244	9 329	88,4%
Zysk netto	7 256	7 881	92,1%
Amortyzacja	7 525	8 657	86,9%
EBIDTA	19 646	25 754	76,3%
Rentowność netto	2,1%	2,4%	89,6%
Rentowność EBITDA	5,7%	7,7%	74,2%
Wskaźnik zadłużenia	60,8%	68,7%	88,4%
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	66,3%	44,3%	149,4%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,09	0,53	206,8%

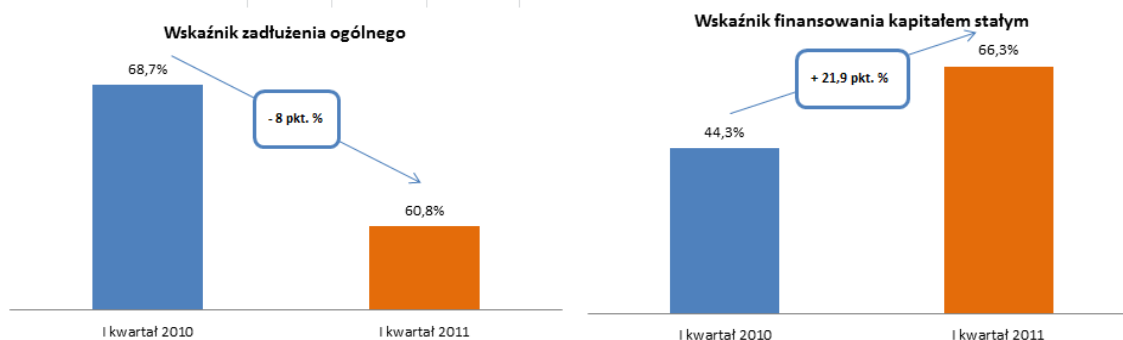
PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Kapitał obrotowy netto	117 454	82 347	142,6%
Przychody eksportowe	52 365	33 430	156,6%
Udział w przychodach ogółem	15%	10%	150,0%

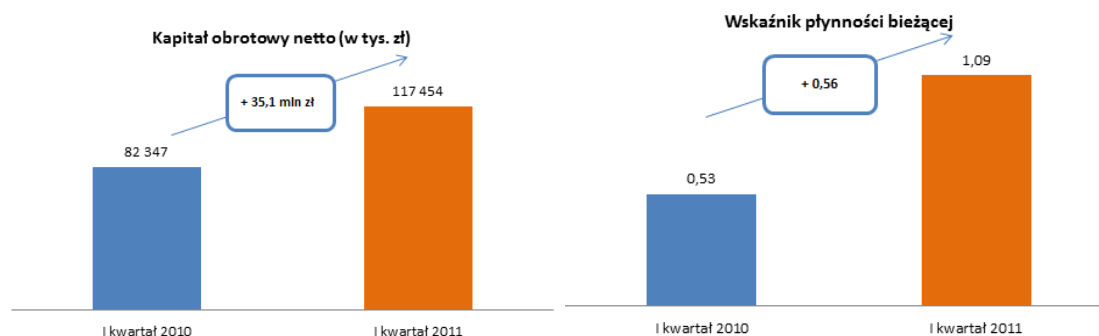
Analiza wskaźnikowa pokazuje zdecydowaną poprawę w obszarze zadłużenia i zarządzania kapitałem obrotowym, co jest efektem kontynuowania wdrożenia Programu Restrukturyzacji Operacyjnej. Ma to na celu stworzenie podstaw do stabilnego finansowania działalności bieżącej i dalszego rozwoju Grupy. Działania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



Fakt ten znajduje również potwierdzenie w poziomie wskaźnika zadłużenia ogólnego (redukcja o 8 pkt %) oraz bardziej stabilnego finansowania, co pokazuje wskaźnik finansowania kapitałem stałym (wzrost o 21,9 pkt. %). Kontynuacja tych działań, przyczynić się ma do wymiernych korzyści dla Grupy w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.



Zgodnie ze strategią spółka włożyła wiele pracy w poprawę sytuacji w zakresie płynności i zasilenia dodatkowymi środkami kapitału obrotowego. Na znaczącą poprawę wskaźników płynności i poziomu KON, złożyły się wygenerowany zysk, pozyskanie środków i emisji oraz poprawa sprawności zarządzania kapitałem obrotowym.



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

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

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

Dodatkowo przeprowadzone działania związane z restrukturyzacją majątku pozwalają na uproszczenie struktury grupy oraz podniesienie efektywności jej funkcjonowania.

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

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

Większość czynników i zdarzeń opisanych w powyższym punkcie dotychczas należało uznawać jako czynniki o charakterze nietypowym, jednak utrzymująca się już od ponad roku sytuacja na rynku surowcowym oraz walutowym powoduje iż zdarzenia te nie mają charakteru jednorazowego czy nietypowego.

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

W pierwszym półroczu 2010 roku spółka przeprowadziła zakończoną sukcesem emisję akcji. Subskrypcja Akcji Oferowanych rozpoczęła się w dniu 14 czerwca 2010 roku i zakończyła w dniu 29-06-2010 roku. Zapisy podstawowe i dodatkowe składane były w terminie od dnia 14-06-2010 roku do dnia 18-06-2010 roku. W dniu 25 oraz 28-06-2010 roku złożone zostały zapisy stanowiące odpowiedź na ofertę Zarządu Spółki, skierowaną do inwestorów na podstawie art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Przydział akcji serii H nastąpił w dniu 29-06-2010 roku.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych w serii H wynosiła 1,10 zł (słownie: jeden złoty dziesięć groszy).

Ze środków pozyskanych z emisji, kwota 28 mln złotych została przeznaczona na zasilenie kapitału obrotowego, 7 mln zł na działania restrukturyzacyjne, 16,3 mln zł na częściową spłatę kredytu podporządkowanego udzielonego przez Pekao S.A. a pozostała kwota, zgodnie z celami emisji została przeznaczona na częściowe wykonanie porozumienia z Bankami, a w szczególności częściowy odkup akcji spółki od Banków w celu umorzenia.

W dniu 29 grudnia 2010 r. Spółka nabyła od Banków 30.889.143 akcje własne Spółki.

Nabyte papiery wartościowe są akcjami zwykłymi na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.

Nabycie papierów wartościowych nastąpiło poza obrotem zorganizowanym, w drodze transakcji zawartych za pośrednictwem domu maklerskiego, na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych oraz Uchwały nr 25/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia od akcjonariuszy akcji własnych Spółki w celu ich dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem. Średnia jednostkowa cena nabycia papierów wartościowych wyniosła 1,26 zł. Umorzenie nabytych papierów wartościowych przewidziane jest na I półrocze 2011 roku.

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 21 kwietnia 2011 roku, obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 278 002 290 zł, osoby zarządzające zmniejszyły zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki utrzymując dotychczasowy stan posiadania akcji. Struktura akcjonariuszy została opisana w punkcie 25.

23. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I kwartale 2011 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

24. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka dotychczas nie publikowała prognoz finansowych na bieżący rok obrotowy.

25. 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 wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 marca 2011 roku były następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.	30 889 143	9,99%	30 889 143	9,99%

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

2.	ING Bank Śląski S.A.	29 994 181	9,71%	29 994 181	9,71%
3.	Kredyt Bank S.A.	28 529 504	9,24%	28 529 504	9,24%
4.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	20 369 538	6,59%	20 369 538	6,59%

W związku z rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 21 kwietnia 2011 roku, obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 278 002 290 zł, wskutek dobrowolnego umorzenia 30 889 143 akcji własnych Spółki zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł każda, odkupionych od Banków – akcjonariuszy Spółki (Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu) w dniu 29 grudnia 2010 roku, w wykonaniu Umowy opcji Buy Back z dnia 24 lipca 2009 roku z późniejszymi zmianami, w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (raport za IV kwartał 2010), tj. od dnia 01 marca 2011 roku, wystąpiły poniższe zmiany:

- Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszył zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki do poziomu 0,00% (Raport bieżący nr 9/2011);
- ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach zwiększył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 9,71% do poziomu 10,79%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 29 994 181 (Raport bieżący nr 15/2011);
- Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zwiększył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 9,24% do poziomu 10,26%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 28 529 504 (Raport bieżący nr 14/2011);
- Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie zwiększył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 6,59% do poziomu 7,33%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 20 369 538;
- BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z siedzibą w Poznaniu zwiększyło zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 4,79% do poziomu 5,32% przy stanie posiadania 14 797 364 akcji (Raport bieżący nr 11/2011), w tym Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty zwiększył udział w kapitale zakładowym z poziomu 4,54% do poziomu 5,04% posiadając 14 011 576 akcji Spółki (Raport bieżący nr 12/2011).

Wobec powyższych zmian, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 10 maja 2011 roku) są następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	29 994 181	10,79%	29 994 181	10,79%
2.	Kredyt Bank Spółka Akcyjna	28 529 504	10,26%	28 529 504	10,26%
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,33%	20 369 538	7,33%
4.	BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	14 797 364	5,32%	14 797 364	5,32%

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	(Fundusze), w tym:				
	<i>Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty</i>	14 011 576	5,04%	14 011 576	5,04%

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

Na dzień 31 marca 2011 roku stan posiadania papierów wartościowych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. prezentował się następująco:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Maciej Duda - Prezes Zarządu	460 000	0,15%	460 000	0,15%
2	Bogna Duda – Jankowiak - Wiceprezes Zarządu (*)	5 000 000	1,62%	5 000 000	1,62%
3	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	760 480	0,25%	760 480	0,25%
4	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	306 000	0,10%	306 000	0,10%
5	Dariusz Formela – Członek Zarządu	200 000	0,06%	200 000	0,06%

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

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 21 kwietnia 2011 roku, obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 278 002 290 zł, osoby zarządzające zmniejszyły zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki utrzymując dotychczasowy stan posiadania akcji. Wobec powyższego zdarzenia udział osób zarządzających w kapitale zakładowym, na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 10 maja 2011 roku przedstawia się w następujący sposób:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Maciej Duda - Prezes Zarządu	460 000	0,17%	460 000	0,17%
2	Bogna Duda – Jankowiak - Wiceprezes Zarządu (*)	5 000 000	1,80%	5 000 000	1,80%
3	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	760 480	0,27%	760 480	0,27%
4	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	306 000	0,11%	306 000	0,11%

5	Dariusz Formela – Członek Zarządu	200 000	0,07%	200 000	0,07%
---	-----------------------------------	---------	-------	---------	-------

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

27. Informacje o zawarciu przez spółkę Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a. informacji o podmiocie, z którym została zawarta ta transakcja,
- b. informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c. informacji o przedmiocie transakcji,
- d. istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów,
- e. innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f. wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje spełniające powyższe wymogi.

28. Informacje o udzieleniu przez spółkę Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych PKM DUDA S.A., z określeniem:

- a. nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b. łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c. okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje
- d. warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e. charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje spełniające powyższe wymogi.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

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



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2011 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	135 024	139 264	33 975	35 107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 102	4 802	1 032	1 211
Zysk (strata) brutto	19 395	6 178	4 880	1 557
Zysk (strata) netto	19 395	6 273	4 880	1 581
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 697	2 361	-1 433	595
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 143	6 241	4 062	1 573
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 303	-18 134	-3 599	-4 571
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 857	-9 532	-971	-2 403
Aktywa, razem	523 440	472 570	130 472	122 358
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	227 275	248 167	56 650	64 255
Zobowiązania długoterminowe	112 482	234	28 037	61
Zobowiązania krótkoterminowe	96 418	225 774	24 033	58 457
Kapitał własny	296 165	224 403	73 822	58 102
Kapitał zakładowy	308 891	226 423	76 994	58 625
Liczba akcji (w szt.)	308 891 433	226 422 590	308 891 433	226 422 590
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,03	0,02	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,96	0,99	0,24	0,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

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

- **4,0119** PLN/EURO z dnia 31-03-2011 roku
- **3,8622** PLN/EURO z dnia 31-03-2010 roku

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

- **3,9742** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku
- **3,9669** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31-03-2011 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010 *</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	135 024	139 264
- od jednostek powiązanych	18 177	28 852
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	127 308	129 121
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 716	10 143
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	119 747	126 342
- jednostkom powiązanym	16 650	25 427
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	113 159	117 106
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 588	9 236
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 277	12 922
D. Koszty sprzedaży	6 264	3 291
E. Koszty ogólnego zarządu	5 501	5 618
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 512	4 013
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 270	1 430
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	154	42
II. Dotacje	719	904
III. Inne przychody operacyjne	397	484
H. Pozostałe koszty operacyjne	680	641
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	673	641
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 102	4 802
J. Przychody finansowe	20 226	5 384
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	17 000	4 700
- od jednostek powiązanych	17 000	4 700
II. Odsetki, w tym:	470	684
- od jednostek powiązanych	382	605
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	2 756	0
K. Koszty finansowe	4 933	4 008
I. Odsetki w tym:	2 067	2 739
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	226	0
IV. Inne	2 640	1 269
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	19 395	6 178
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk (strata) brutto	19 395	6 178
O. Podatek dochodowy	0	-95
- część bieżąca	0	0
- część odroczone	0	-95
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
S. Zysk (strata) netto	19 395	6 273

(* dane po uwzględnieniu połączenia opisanego w punkcie 13

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)
na dzień 31-03-2011 roku

	Na dzień 31-03-2011	Na dzień 31-03-2010 *	Na dzień 31-12-2010
I. Aktywa trwałe	379 689	397 315	381 615
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	141	225	171
wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	87 009	90 968	89 245
3. Należności długoterminowe	0	0	0
3.1 Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2 Od pozostałych jednostek	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	261 110	274 515	260 744
4.1 Nieruchomości	17 542	8 211	17 191
4.2 Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	243 568	266 304	243 553
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	243 568	266 304	243 553
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	243 568	266 304	243 553
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 429	31 607	31 455
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 295	31 371	31 295
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	134	236	160
II. Aktywa obrotowe	143 751	104 126	127 007
1. Zapasy	26 629	15 437	10 294
2. Należności krótkoterminowe	59 806	58 168	57 233
2.1 Od jednostek powiązanych	2 563	15 823	2 865
2.2 Od pozostałych jednostek	57 243	42 345	54 368
3. Inwestycje krótkoterminowe	55 244	26 565	58 693
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	55 244	26 565	58 693
a) w jednostkach powiązanych	10 297	22 190	9 434
b) w pozostałych jednostkach	316	0	722
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 631	4 375	48 537
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 072	3 956	787
A k t y w a r a z e m	523 440	501 441	508 622

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	<i>Na dzień 31-03-2011</i>	<i>Na dzień 31-03-2010 *</i>	<i>Na dzień 31-12-2010</i>
I Kapitał własny	296 165	261 930	276 773
1. Kapitał zakładowy	308 891	226 423	308 891
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-38 972	0	-38 969
4. Kapitał zapasowy	8 488	243 295	8 491
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	21 527	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-5 314		-5 317
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 850	-236 483	-27 510
8. Zysk (strata) netto	19 395	7 168	9 660
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	227 275	239 511	231 849
1. Rezerwy na zobowiązania	10 965	9 411	10 931
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 050	5 050	5 050
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 667	101	3 667
a) długoterminowa	114	101	114
b) krótkoterminowa	3 553	0	3 553
1.3 Pozostałe rezerwy	2 248	4 260	2 214
a) długoterminowe	2 074	1 723	2 074
b) krótkoterminowe	174	2 537	140
2. Zobowiązania długoterminowe	112 482	234	117 974
2.1 Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2 Wobec pozostałych jednostek	112 482	234	117 974
3. Zobowiązania krótkoterminowe	96 418	219 333	94 815
3.1 Wobec jednostek powiązanych	14 722	11 107	9 832
3.2 Wobec pozostałych jednostek	81 306	207 822	84 577
3.3 Fundusze specjalne	390	404	406
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 410	10 533	8 129
4.1 Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	7 410	10 533	8 129
a) długoterminowe	4 535	7 327	5 254
b) krótkoterminowe	2 875	3 206	2 875
Pasywa razem	523 440	501 441	508 622

(*) dane po uwzględnieniu połączenia opisanego w punkcie 13

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31-03-2011 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010 *</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	19 395	6 273
II. Korekty razem	-25 092	-3 912
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 504	3 195
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	347	-360
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-15 510	-3 401
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-215	30
6. Zmiana stanu rezerw	34	-757
7. Zmiana stanu zapasów	-16 336	-2 390
8. Zmiana stanu należności	-3 117	-5 910
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 183	6 903
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 978	-1 226
11. Inne korekty	-4	4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-5 697	2 361
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	17 388	6 553
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	154	71
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	17 234	6 482
a) w jednostkach powiązanych	17 002	6 444
- dywidendy i udziały w zyskach	17 000	4 700
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	0	823
- odsetki	2	921
b) w pozostałych jednostkach	232	38
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	232	10
- odsetki	0	28
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	1 245	312
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	245	312
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 000	0
a) w jednostkach powiązanych	1 000	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 000	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	16 143	6 241
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	3 980
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	3 980
w tym od jednostek powiązanych	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	14 303	22 114
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 522	3 707
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	10 412	5 616
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	3 960
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	129	135
8. Odsetki	2 240	8 696
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-14 303	-18 134
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-3 857	-9 532
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 906	-9 532
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-49	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	48 467	14 816
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	44 610	5 283
- o ograniczonej możliwości dysponowania	37 981 **	

(*) dane po uwzględnieniu połączenia opisanego w punkcie 13

(**) kwota 37 981 tys. zł. – środki na rachunkach ESCROW

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31-03-2011 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2010 *</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	276 773	229 943
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych	0	-11 813
I a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	276 773	218 130
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	308 891	226 423
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0	0
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	308 891	226 423
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	38 969	0
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych	3	0
a) zwiększenia (z tytułu)	3	0
- koszt umorzenia akcji	3	0
b) zmniejszenia	0	0
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	38 972	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	8 491	243 295
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	-3	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	3	0
- pokrycie straty	0	0
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych	3	0
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 488	243 295
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	21 527	21 527
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	8 080	0
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	3	0
a) zwiększenia (z tytułu)	3	0
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych	3	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	8 083	0

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

7. Kapitał z połączenia na początek okresu	-13 397	-13 397
7.1. Zmiany kapitału z połączenia	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
7.2. Kapitał z połączenia na koniec okresu	-13 397	-13 397
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-17 850	-259 718
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	17 850	247 905
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	11 813
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 850	259 718
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
- inne zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania	0	0
- pokrycie straty	0	0
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	17 850	259 718
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-17 850	-259 718
9. Wynik netto	19 395	6 273
a) zysk netto	19 395	6 273
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	296 165	224 403
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	296 165	224 403

(* dane po uwzględnieniu połączenia opisanego w punkcie 13

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Spółka PKM Duda S.A. została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12-12-2001 roku i zarejestrowana w dniu 21-02-2002. 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

Dnia 10-05-2011 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31-03-2011 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 24-09-1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z dnia 19.02.2009 roku z późniejszymi zmianami).

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

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

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne w Spółce obejmują zakupione oprogramowanie które jest amortyzowane liniowo według stawki 20% w skali roku.

Rzeczowe aktywa trwałe

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 praw do używania, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe pomniejszone są dodatkowo o skumulowaną amortyzację i trwałą utratę wartości.

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. PLN zostaną zaliczone do środków trwałych, ale jednocześnie amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

Środki trwałe o wartości powyżej 3,5 tys. PLN są amortyzowane (umarzane) metodą liniową według stawek określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1993 roku Nr 106, poz. 482 z późn. zmianami) poczynając od miesiąca następującego po miesiącu, w którym je nabyto. Zdaniem Zarządu przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają oszacowanemu okresowi użyteczności ekonomicznej poszczególnych środków trwałych.

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.

Należności długoterminowe

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.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują inwestycje w nieruchomości i prawa oraz aktywa finansowe.

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są w cenie nabycia.

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.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczamy 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.

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. Wyceniane są według cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Na koniec okresu drogą spisu z natury i jego wyceny koryguje się koszty o wartość tego stanu.

Zapasy wyrobów gotowych odpisane są w koszty w momencie wydania wyrobów na zewnątrz. Wyceniane są według kosztu wytworzenia nie wyższego od cen sprzedaży netto. Zaliczki na poczet dostaw wycenia się według wartości nominalnej.

Metodą wyceny towarów handlowych i materiałów jest metoda FIFO „pierwsze przyszło pierwsze wyszło”.

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności walutowe wycenia się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie waluty NBP.

- **4,0119** PLN/EURO z dnia 31-03-2011 roku

- **3,8622** PLN/EURO z dnia 31-03-2010 roku

Inwestycje krótkoterminowe

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał własny

Wykazany został na dzień bilansowy według wartości nominalnej z podziałem na jego składniki utworzone zgodnie z obowiązującym prawem oraz statutem.

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.

Rezerwy na zobowiązania

Spółka tworzy rezerwy na podatek dochodowy, które ustalane są zgodnie z art. 37 ustawy z dnia 29-09-1994 roku o rachunkowości. Wysokość pozostałych rezerw jest szacowana przez Zarząd pod kątem przewidywanych strat kierując się zasadą ostrożnej wyceny.

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.

Zobowiązania krótkoterminowe

Przez zobowiązania krótkoterminowe rozumie się przez to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub tę część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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.

Rozliczenia międzyokresowe

Wykazują wartość stanu na dzień bilansowy już otrzymanych przychodów, których realizacja nastąpi w przyszłości.

Wynik finansowy

Rachunek zysków i straty sporządzany jest w postaci kalkulacyjnej.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, ujmowane w okresach, których dotyczą, na podstawie faktur własnych, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Stanowi koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszt sprzedanych towarów i materiałów, według cen nabycia.

Koszt sprzedaży

Obejmuje wszystkie koszty pośrednie i bezpośrednie związane z przechowywaniem, magazynowaniem, dystrybucją, opakowaniami i sprzedażą produktów i towarów.

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.

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.

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.

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.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego

Zostały wyznaczone zgodnie z przepisami prawa, obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy naliczony na podstawie obowiązujących zasad, powiększony o rezerwę na odroczone podatki dochodowe i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmniejszony o zwroty nadpłać podatku.

4. Zmiana szacunków

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

5. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka zaktualizowała rezerwy do wartości:

- 114 tys. zł. – rezerwa emerytalna
- 2 492 tys. zł. – program motywacyjny dla managerów
- 1 061 tys. zł. – rezerwa urlopowa
- 2 074 tys. zł. – rezerwa na działania restrukturyzacyjne (długoterminowa)
- 174 tys. zł. – działania marketingowe

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

W I kwartale 2011 roku PKM DUDA S.A. uzyskała łączne przychody ze sprzedaży w kwocie **135 024 tys. PLN** co stanowi wzrost o ponad 7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W I kwartale br. PKM DUDA S.A. osiągnęła przychody eksportowe w wysokości 47 823 tys. PLN, co stanowi 35% ogółu przychodów zrealizowanych w tym okresie. Jest to ponad 2-krotny wzrost

eksportu spółki dominującej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na poziom wyniku na poziomie finansowym negatywnie wpłynęły wahania na rynku walutowym. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Spółka starała się stosować „hedging naturalny”. W I kwartale 2011 roku import wyniósł 8 239 tys. PLN co stanowi ok. 17% poziomu sprzedaży eksportowej w tym okresie.

Wyniki jednostkowe PKM Duda w I kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku.

Wyszczególnienie	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	135 024	126 164	107,0%
Zysk ze sprzedaży	3 512	4 377	80,2%
Zysk z działalności operacyjnej	4 102	5 074	80,8%
Zysk brutto	19 395	7 073	274,2%
Zysk netto	19 395	7 168	270,6%
Amortyzacja	2 504	3 195	78,4%
EBIDTA	6 606	8 269	79,9%
Rentowność netto	14,36%	5,68%	252,8%
Rentowność EBITDA	4,89%	6,55%	74,6%
Wskaźnik zadłużenia	43,42%	47,76%	90,9%
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	78,07%	52,28%	149,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,49	0,47	314,0%
Kapitał obrotowy netto	88 422	70 129	126,1%
Przychody eksportowe	47 823	22 461	212,9%
Udział w przychodach ogółem	35%	18%	198,9%
Import	8 239	23 460	35,1%

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

Większość czynników i zdarzeń opisanych w powyższym punkcie dotychczas należało uznawać jako czynniki o charakterze nietypowym, jednak utrzymująca się już od ponad roku sytuacja na rynku surowcowym oraz walutowym powoduje iż zdarzenia te nie mają charakteru jednorazowego czy nietypowego.

8. Sezonowość działalności

W konsumpcji krajowej mięsa i jego przetworów zauważalny jest wzrost obrotów w okresach poprzedzających święta Bożego Narodzenia oraz Wielkanoc. W omawianym okresie przypadały święta Bożego Narodzenia, co skutkowało zwiększoną sprzedażą w omawianym kwartale.

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

W pierwszym półroczu 2010 roku spółka przeprowadziła zakończoną sukcesem emisję akcji. Subskrypcja Akcji Oferowanych rozpoczęła się w dniu 14 czerwca 2010 roku i zakończyła w dniu 29-06-2010 roku. Zapisy podstawowe i dodatkowe składane były w terminie od dnia 14-06-2010 roku do dnia 18-06-2010 roku. W dniu 25 oraz 28-06-2010 roku złożone zostały zapisy stanowiące odpowiedź na ofertę Zarządu Spółki, skierowaną do inwestorów na podstawie art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Przydział akcji serii H nastąpił w dniu 29-06-2010 roku.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych w serii H wynosiła 1,10 zł (słownie: jeden złoty dziesięć groszy).

Ze środków pozyskanych z emisji, kwota 28 mln złotych została przeznaczona na zasilenie kapitału obrotowego, 7 mln zł na działania restrukturyzacyjne, 16,3 mln zł na częściową spłatę kredytu podporządkowanego udzielonego przez Pekao S.A. a pozostała kwota zgodnie z celami emisji została przeznaczona na częściowe wykonanie porozumienia z Bankami a w szczególności częściowy odkup akcji spółki od Banków w celu umorzenia.

W dniu 29 grudnia 2010 r. Spółka nabyła od Banków 30.889.143 akcji własnych Spółki. Nabyte papiery wartościowe są akcjami zwykłymi na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.

Nabycie papierów wartościowych nastąpiło poza obrotem zorganizowanym, w drodze transakcji zawartych za pośrednictwem domu maklerskiego, na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych oraz Uchwały nr 25/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia od akcjonariuszy akcji własnych Spółki w celu ich dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem. Średnia jednostkowa cena nabycia papierów wartościowych wyniosła 1,26 zł.

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 21 kwietnia 2011 roku, obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 278 002 290 zł, osoby zarządzające zmniejszyły zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki utrzymując dotychczasowy stan posiadania akcji.

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 21 kwietnia 2011 roku, obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 278 002 290 zł, osoby zarządzające zmniejszyły zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki utrzymując dotychczasowy stan posiadania akcji. Struktura akcjonariuszy została opisana w punkcie 25.

12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W I kwartale 2011 nie wystąpiły znaczące zobowiązania i aktywa warunkowe inne niż opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 2010 r.

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

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

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

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

W 2010 roku Spółka dokonała korekty wyniku lat ubiegłych z tytułu testu na utratę wartości udziałów na kwotę 11 813 tys. zł.

○ Długoterminowe aktywa finansowe	- 11 813
○ Zyski zatrzymane/niepokryte straty	- 11 813

Utrata wartości majątku dotyczy spółki zależnej Bioenergia Sp. z o.o. (w kwocie 7.991 tys. PLN) prowadzącą działalność w zakresie chodu trzody chlewnej oraz spółki Duda Skup sp. z o.o. (w kwocie 3.822 tys. PLN) prowadzącą działalność w zakresie handlu zbożem.

Skutki korekty wyniku lat ubiegłych zostały uwzględnione w okresie porównywalnym.

Dane przedstawione poniżej zapewniają porównywalność danych z okresem poprzednim.

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	stan na dzień 31.12.2010					wyłączenia powiązań			razem po wyłączeniach
	PKM DUDA	Agroprogress	ZM DUDA	DOMCO	RAZEM	PKM	Agroprogress	ZM	
I. Przych. netto ze sprzed. p.,t. i mat.	126 164	0	13587	0	139751	17	0	470	139 264
* od jednostek powiązanych	28 574	0	765	0	29 339	17	0	470	28 852
1. Przych. netto ze sprzed. produktów	121 088	0	8 502	0	129 590	2	0	467	129 121
2. Przych. netto ze sprzed. tow. i mat.	5 076	0	5 085	0	10 161	15	0	3	10 143
II. Koszty sprzed. p., t. i mat.	113 456	0	13373	0	126829	470	1	16	126 342
* do jednostek powiązanych	25 914	0	1455	0	27 369	470	1	16	26 882
1. Koszt wytw. sprzed. produktów	109 065	0	8 510	0	117 575	467	1	1	117 106
2. Wartość sprzed. towarów i materiałów	4 391	0	4 863	0	9 254	3	0	15	9 236
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 708	0	214	0	12922	-453	-1	454	12 922
IV. Koszty sprzedaży	2 916	0	375	0	3 291	0	0	0	3 291
V. Koszty ogólnego zarządu	5 415	5	172	26	5 618	0	0	0	5 618
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 377	-5	-333	-26	4013	-453	-1	454	4 013
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 205	0	225	0	1 430	0	0	0	1 430
1. Zysk ze zbycia niefin. aktywów	42	0	0	0	42	0	0	0	42
2. Dotacje	801	0	103	0	904	0	0	0	904
3. Inne przychody operacyjne	362	0	122	0	484	0	0	0	484
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	508	0	133	0	641	0	0	0	641
1. Strata ze zbycia niefin. aktywów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Aktualizacja wart. aktywów niefinans.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Inne koszty operacyjne	508	0	133	0	641	0	0	0	641
IX. Zysk (strata) z dział. operacyjnej	5 074	-5	-241	-26	4802	-453	-1	454	4 802
X. Przychody finansowe	5 626	0	79	0	5 705	321	0	0	5 384
1. Dywidendy i udziały w zyskach	4 700	0	0	0	4 700	0	0	0	4 700
2. Odsetki	926	0	79	0	1 005	321	0	0	684
- od jed. Powiązanych	926	0	0	0	926	321	0	0	605
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0	0

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

5. Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
XI. Koszty finansowe	3 627	578	124	0	4 329	0	321	0	4 008
1. Odsetki	2 482	578	0	0	3 060	0	321		2 739
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Inne	1 145	0	124	0	1 269	0	0	0	1 269
XII. Zysk (strata) z dział. gospodarczej	7 073	-583	-286	-26	6 178	-132	-322	454	6 178
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto	7 073	-583	-286	-26	6 178	-132	-322	454	6 178
XV. Podatek dochodowy	-95	0	0	0	-95	0	0	0	-95
a) część bieżąca	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) część odroczone	-95	0	0	0	-95	0	0	0	-95
XVIII. Zysk (strata) netto	7 168	-583	-286	-26	6 273	-132	-322	454	6 273

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

	PKM*	AGROPROGRESS	DOMCO	ZM DUDA	SUMA	kapitał i udziały	należności i zobowiązania PKM-ZM	należności i zobowiązania PKM - DOMCO	należności i zobowiązania PKM-Agroprogress	pożyczki PKM-Agroprogress	kompensaty pozycji z pozostałymi spółkami	SUMA
AKTYWA	537 213	902	7 863	26 510	572 488	-24 057	-19 686	-21 792	-1	-20 252	-14 130	472 570
I. Aktywa trwałe	397 111	789	7 857	3 664	409 421	-24 057	0	0	0	0	0	385 364
1. Wartości niematerialne i prawne	225	0	0	0	225	0	0	0	0	0	0	225
1A Wartość firmy z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	90 968	0	0	3 545	94 513	0	0	0	0	0	0	94 513
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	274 311	789	7 857	0	282 957	-24 057	0	0	0	0	0	258 900
4.1. Nieruchomości	8 211	789	7 857	0	16 857	0	0	0	0	0	0	16 857
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	266 100	0	0	0	266 100	-24 057	0	0	0	0	0	242 043
a) w jednostkach powiązanych	266 100	0	0	0	266 100	-24 057	0	0	0	0	0	242 043
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokre	31 607	0	0	119	31 726	0	0	0	0	0	0	31 726
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	31 371	0	0	119	31 490	0	0	0	0	0	0	31 490
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	236	0	0	0	236	0	0	0	0	0	0	236
II. Aktywa obrotowe	140 102	113	6	22 846	163 067	0	-19 686	-21 792	-1	-20 252	-14 130	87 206
1. Zapasy	15 437	0	0	2 538	17 975	0	0	0	0	0	0	17 975
2. Należności krótkoterminowe	74 211	6	6	15 623	89 846	0	-19 686	-21 792	-1	0	0	48 367
2.1. Od jednostek powiązanych	15 823	0	0	9 149	24 972	0	-19 686	0	-1	0	0	5 285
2.2. Od pozostałych jednostek	58 388	6	6	6 474	64 874	0	0	-21 792	0	0	0	43 082
3. Inwestycje krótkoterminowe	46 497	107	0	4 599	51 203	0	0	0	0	-20 252	-14 130	16 821
3.1. Krótkoterm. aktywa finansowe	46 497	107	0	4 599	51 203	0	0	0	0	-20 252	-14 130	16 821

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

a) w jednostkach powiązanych	42 122	0	0	2 978	45 100	0	0	0	0	-20 252	-14 130	10 718
b) w pozostałych jednostkach	0	105	0	254	359	0	0	0	0	0	0	359
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 375	2	0	1 367	5 744	0	0	0	0	0	0	5 744
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe	3 957	0	0	86	4 043	0		0	0	0	0	4 043

	PKM*	AGROPR OGRESS	DOMCO	ZM DUDA	SUMA	kapitał i udziały	należności i zobowiązani a PKM-ZM	należności i zobowiązani a PKM - DOMCO	należności i zobowiązani a PKM- Agroprogres s	pożyczki PKM- Agroprogres s	kompensat y pożyczek z pozostałym i spółkami	SUMA
PASYWA	537 212	902	7 863	26 511	572 488	-24 057	-19 686	-21 792	-1	-20 252	-14 130	472 570
I. Kapitał własny	297 699	-36 436	-21 974	9 171	248 460	-24 057	0	0	0	0	0	224 403
1. Kap. zakładowy	226 423	50	150	10 460	237 083	-10 660	0	0	0	0	0	226 423
2. Kap. zapasowy	243 295				243 295	0	0	0	0	0	0	243 295
3. Kap. z aktualizacji wyceny	21 527,00				21 527	0	0	0	0	0	0	21 527
4. Pozostałe kapitały rezerwowe					0	-13397	0	0	0	0	0	-13 397
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym	-200 714	-35 905	-22096	-1003	-259 718	0	0	0	0	0	0	-259 718
6. Zysk (strata) netto	7 168	-581	-28	-286	6 273	0	0	0	0	0	0	6 273
II. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	239 513	37 338	29 837	17 340	324 028	0	-19 686	-21 792	-1	-20 252	-14 130	248 167
1. Rezerwy na zobowiązania	9 410		0	507	9 917	0	0	0	0	0	0	9 917
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku	5 049	0	0	1	5 050	0	0	0	0	0	0	5 050
1.2. Rezerwa na świadczenia emeryt. i podobne	101	0	0	26	127	0	0	0	0	0	0	127
a) długoterminowa	101	0	0	0	101	0	0	0	0	0	0	101
b) krótkoterminowa	0	0	0	26	26	0	0	0	0	0	0	26
1.3. Pozostałe rezerwy	4 260	0	0	480	4 740	0	0	0	0	0	0	4 740
a) długoterminowe	1 724	0	0	0	1 724	0	0	0	0	0	0	1 724

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
(w tysiącach PLN)

b) krótkoterminowe	2 536		0	480	3 016	0	0	0	0	0	3 016	
2. Zobowiązania długoterminowe	234	0	0	0	234	0	0	0	0	0	234	
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	234	0	0	0	234	0	0	0	0	0	234	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	219 335	37 338	29 836	15 126	301 635	0	-19 686	-21 792	-1	-20 252	-14 130	225 774
3.1. Wobec jednostek powiązanych	11 107	36777	0	10 755	58 639	0	-19 686	0	-1	-20 252	-14 130	4 570
3.2. Wobec pozostałych jednostek	207 824	561	29 836	4 371	242 592	0	0	-21 792	0	0	0	220 800
3.3. Fundusze specjalne	404	0	0	0	404	0	0	0	0	0	0	404
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 534	0	1	1 707	12 242	0	0	0	0	0	0	12 242
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 534	0	1	1 707	12 242	0	0	0	0	0	0	12 242

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

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