



## INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO

ZA III KWARTAŁ 2009 R.

**Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.**

**ul. Kłobucka 25**

**PL 02-699 Warszawa**

**NIP 699-17-81-489, Regon 411141076**

**KRS Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 0000094093,**

**Kapitał zakładowy 226.422.590 zł, Kapitał wpłacony 226.422.590 zł**

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

***Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, będące składnikiem raportu kwartalnego, zawiera informację dodatkową, przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.***

## **I. Informacje o Grupie Kapitałowej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.**

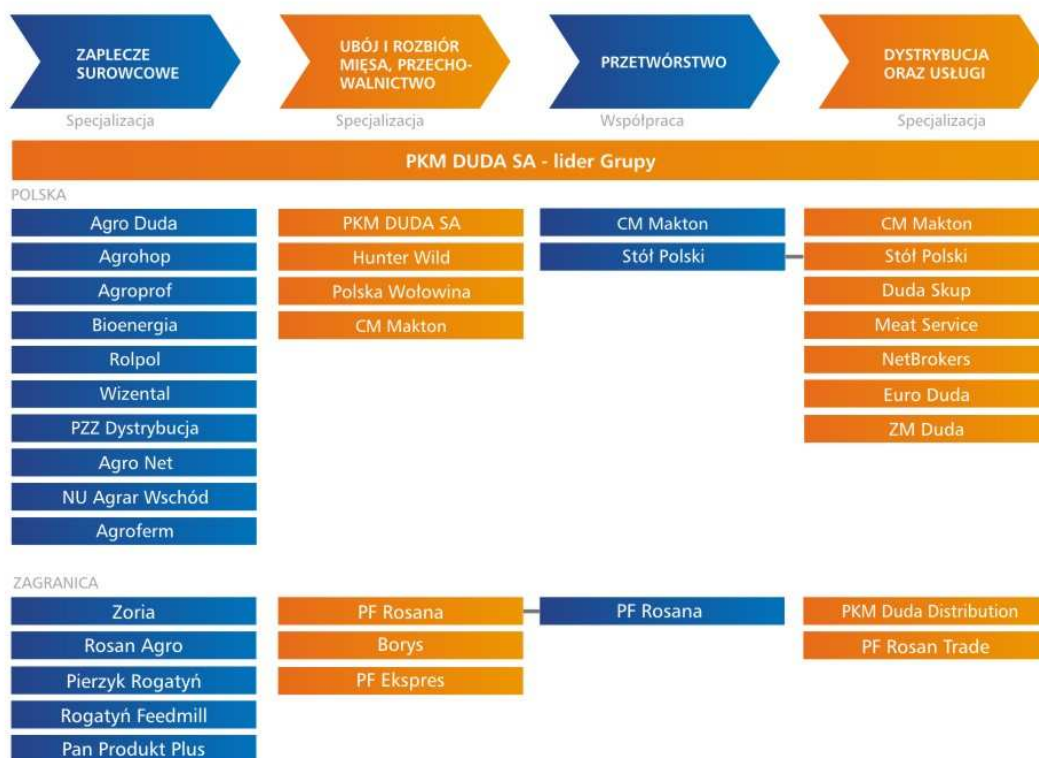
Grupa PKM Duda działa w szeroko rozumianym sektorze rolno – spożywczym w branży mięsnej, jest liderem grupy powiązanych kapitałowo firm sektora rolno - spożywczego z terenu całej Polski.

W 2002 r. firma zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, aby pozyskać kapitał na inwestycje, które pozwoliłyby na szybki i bardziej wszechstronny rozwój spółki. Pozyskany kapitał zainwestowano w rozwój technologiczny, w akwizycje spółek, które wzbogacają ofertę firmy lub zabezpieczają jej rozwój. W ten sposób stworzona została silna grupa kapitałowa obejmująca ponad 30 firm, zajmujących się głównie ubojem, rozbiorami i dystrybucją mięsa (wołowina, wieprzowina, dziczyzna), hodowlą trzody, uprawą zbóż oraz innych produktów roślinnych, a także produkcją wędlin. Grupa stała się jednym z trzech największych podmiotów branży mięsnej na polskim rynku, z zatrudnieniem wynoszącym blisko 2 500 pracowników.

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

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

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



### Segment rolny

**Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie prowadzi skup zbóż oraz hodowlę trzody chlewnej i produkcję roślinną. Włączenie spółki AGRO DUDA do Grupy Kapitałowej związane było z budową bazy surowcowej oraz rozszerzeniem działalności w zakresie przetwórstwa artykułów rolnych. PKM Duda jest jedynym udziałowcem Agro – Duda Sp. z o.o.

**PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** z Pleszewa prowadzi działalność handlową (hurtową i detaliczną) w zakresie przemysłu zbożowo zbożowego (suszenie i przechowywanie zbóż). Działalność PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. koncentruje się na skupie zbóż. Spółka ta jest Spółką zależną od Agro-Duda.

**Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku. Zadaniem Spółek jest stworzenie zaplecza surowcowego Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. Spółki prowadzą produkcję roślinną na ziemi dzierżawionej od Agencji Nieruchomości Rolnych.

**Wizental Sp. z o.o.** prowadzi działalność w zakresie chowu i hodowli zwierząt gospodarskich, upraw rolnych oraz produkcji pasz dla zwierząt gospodarskich. Lokalizacja Spółki w Wąsoszu koło Rawicza

w pobliżu siedziby PKM DUDA S.A. jest bardzo korzystna ze względów logistycznych. Spółka prowadzi działalność rolniczą na obszarze 1 200 ha. gruntów dzierżawionych od Agencji Nieruchomości Rolnych.

**Agrohop Sp. z o.o.** zajmuje się uprawą pszenicy, kukurydzy i rzepaku na obszarze 1 400 ha.

**Agro Net Sp. z o.o.** – Spółka posiadająca ponad 600ha własnej ziemi prowadząca działalność w zakresie produkcji roślinnej.

**Bioenergia Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie – została powołana w celu prowadzenia działalności związek z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii , obecnie, rozpatruje różnorakie możliwości inwestycyjne w linii biznesowej biopaliw i biogazowni. Spółka prowadzi również tucz trzody chlewnej .

**Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz uprawa gruntów rolnych.

**Nu Agrar Wschód Sp. z o. o.** – spółka zajmująca się szeroko rozumianym doradztwem rolniczym dotyczącym produkcji roślinnej, zwłaszcza doradztwem bezpośrednim dla farmerów. Przedmiotem jej zainteresowania jest również propagowanie wiedzy rolniczej poprzez wydawanie i sprzedaż własnej gazetki, a także prowadzenie doświadczeń polowych.

**Rosan Agro Sp. z o. o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy ферmy.

**Świniokompleks Zoria**, w skład którego wchodzi Przedsiębiorstwo Prywatne Zoria oraz Zoria Zamknięta Spółka Akcyjna, jest fermą zarodową. Ferma w chwili obecnej znajduje się na etapie modernizacji i pozyskiwania niezbędnych pozwoleń. , rozważana jest możliwość sprzedaży spółki.

**Pieprzyk Rogatyń** – podmiot położony na Ukrainie w rejonie Rogatynia. Spółka prowadzi działalność w zakresie upraw ziemi, produkcji rolnej i surowcowej oraz obrotu zwierzętami hodowanymi. Spółka posiada odpowiednie zaplecze i sprzęt do produkcji rolnej i gospodaruje na kilku tysiącach hektarów gruntów rolnych.

**Pan Produkt Plus** – nie prowadzi działalności operacyjnej.

#### Segment produkcyjny

**Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym i liderem Grupy PKM Duda S.A. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa czerwonego: wieprzowiny i wołowiny. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiorze mięsa, które w wielu asortymentach trafia do odbiorców na terenie całego kraju i do kilkunastu krajów europejskich oraz azjatyckich. Sferę produkcyjno-handlową Spółki uzupełnia w działalność usługowa w zakresie zamrażania, składowania i transportu produktów spożywczych, wymagających specjalistycznego sprzętu chłodniczego. Zakład znajduje się w Grąbkowie (woj. wielkopolskie) i z rocznymi mocami ubojowymi wynoszącymi 1 000 tys. sztuk trzody chlewnej jest jedynym specjalistycznym kompleksem produkcji rzeźnej i rozbiorowej tej klasy w Polsce.

**Polska Wołowina Sp. z o.o.** - jest firmą działającą w sektorze mięsa czerwonego, zajmującą się skupem żywca wołowego oraz jego ubojem. Zakład ma wdrożony system HACCP oraz posiada uprawnienia do eksportu produktów na rynkach UE.

Aktualnie Spółka znajduje się w upadłości likwidacyjnej. Zakład podmiotu dzierżawiony jest przez ZM DUDA Sp. z o. o.

**Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu o powierzchni około 1 900m<sup>2</sup>. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu. Spółka posiada znaczący udział w krajowym rynku skupu dziczyzny.

**PF Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmująca się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.

**Borys TEOB (Sp. z o.o.)** - nie prowadzi działalności operacyjnej.

**PF Ekspres** – spółka zależna od Rosan Agro na Ukrainie, docelowo ma prowadzić ubój i rozbiór (centralnie na potrzeby rynku ukraińskiego).

#### Segment handlowo-usługowy

**Centrum Mięśne Makton S.A.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim, krakowskim, śląskim i poznańskim. Posiada sieć ponad 250 sklepów patronackich. W wyniku połączenia z CM Eurosmak posiada także kilka linii rozbioru mięsa.

**Stół Polski Sp. z o.o.** zajmuje się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami – dystrybucja mięsa i wędlin. Jest drugim największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Działa na rynku warszawskim i Podlasiu. Posiada sieć sklepów patronackich, a także zakład przetwórczy produkujący markowe wędliny.

**NetBrokers Sp. z o.o.** - największa w Polsce internetowa giełda towarowa skierowana do firm działających na rynku rolno-spożywczym. Firma oferuje platformę umożliwiającą składanie ofert handlowych, zajmuje się także importem i eksportem artykułów rolno-spożywczych.

**Euro Duda Sp. z o.o.**, zawiązana w 2003 r. została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka działa w oparciu o pozwolenie otrzymane z Ministerstwa Gospodarki, Pracy i Polityki Socjalnej na pracę na terenie Niemiec.

**Meat Service Sp. z o.o.** została powołana w celu uporządkowania i usystematyzowania działalności handlowej niezwiązanej z działalnością produkcyjną PKM Duda.

**ZM DUDA Sp. z o. o.** (dawniej: New Logistic Sp. z o. o.) to spółka, której przedmiot działalności skupia się wokół dystrybucji mięs i wyrobów z mięsa.

**DUDA Skup Sp. z o. o.** (dawnej: Przedsiębiorstwo Budowlano – Inwestycyjne Sp. z o. o.) jest spółką zależną zajmującą się hurtowym zakupem żywych zwierząt oraz działalnością usługową wspomagającą chów i hodowlę zwierząt.

**PKM Duda Distribution GmbH** jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.

**PF Rosan Trade** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem premiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy.

**Rogatyń Feedmill** - podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie. Podstawowa działalność spółki obejmuje produkcję i sprzedaż pasz, zarówno na potrzeby wewnątrzgrupowe jak i odbiorców zewnętrznych współpracujących z Rosan Agro.

## II. Ogólna charakterystyka spółki dominującej Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.

Nazwa:	Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.
Adres siedziby:	02-699 Warszawa ul. Kłobucka 25
Identyfikator NIP:	699-178-14-89
Identyfikator Regon:	411141076
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	21.02.2002
Numer w rejestrze:	0000094093
Akt notarialny:	Repertorium A Nr 5645/2001 z dnia 12.12.2001 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna

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

### **Zarząd:**

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

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

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

### **Rada Nadzorcza**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Maksymilian Kostrzewa	Przewodniczący RN
Jacek Baranek	Wiceprzewodniczący RN
Michał Popiołek	Członek RN
Mariusz Cholewa	Członek RN
Adam Purwin	Członek RN
Andrzej Stryjski	Członek RN
Marek Dybalski	Członek RN
Jarosław Tomczyk	Członek RN
Mariusz Piskorski	Członek RN
Jarosław Dubiński	Członek RN

### **III. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.**

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obowiązujące również w okresie porównywalnym. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe spółek Grupy, zawiera korekty w celu pokazania jej skonsolidowanej pozycji finansowej, wyniku oraz przepływu środków pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji metoda pełną za wyjątkiem firmy NU Agrar Wschód.



### **III.1. MSR 2 – Zapasy.**

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Na cenę nabycia lub kosztu wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Zasady stosowane przez grupę w wycenie zapasów nie odbiegają od zasad zawartych w MSR.

### **III.2. Wartości niematerialne i prawne.**

Składnik wartości niematerialnych (WN) ujmuje się tylko wtedy gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów,
- można wiarygodnie określić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

### **III.3. Rzeczowe aktywa trwałe.**

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się:

- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i podatkami bezzwrotnymi, pomniejszona o upusty handlowe i rabaty,
- inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować, poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Grupa posiada jednak w swojej strukturze spółki, których majątek trwały nabyty został przed 1996 rokiem (spółki rolne). W związku z powyższym będzie miał tu zastosowanie MSR-29 – wycena wg wartości godziwej.

W myśl MSSF 1 jednostka może dokonać wyceny składników rzeczowego majątku trwałego na dzień zastosowania MSSF i uznać tą wartość godziwą jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień. Mimo dołożenia należytej staranności, z uwagi na ilość, czas i stopień skomplikowania wyceny, Grupa Kapitałowa nie dokonała szacunku wartości godziwej jako nowej wartości nabycia wyżej wymienionych aktywów.

### **III.4. Rzeczowe aktywa trwałe – Dotacje.**

Ujęcie dotacji inwestycyjnych na zakup środków trwałych Grupa ujmuje zgodnie z MSSF.

### **III.5. Nieruchomości inwestycyjne.**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Wycena po początkowym ujęciu opiera się na modelu wartości godziwej, zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto okresu, w którym nastąpiła zmiana.

### **III.6. Aktywa biologiczne i produkty rolnicze – zapasy i środki trwałe (stada hodowlane).**

Grupa stosuje następujące metody wyceny:

- Zasiw zbóż, kukurydzy- wycena według technicznego kosztu wytworzenia (TKW) i prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako produkcja w toku.
- Zboża, kukurydza (zbiory) - według wartości godziwej z odniesieniem różnicy na wynik finansowy.
- Świnie, bydło, konie - według wartości ceny nabycia (w przypadku zwierząt hodowlanych i bydła mlecznego, czyli majątku trwałego).
- Aktywa biologiczne w fazie wzrostu (zwierzęta w tuczu) - według wartości godziwej.

### **III.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe.**

Jednostka posiada papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i wycenia je według wartości godziwej. Takie rozwiązanie jest zgodne z MSR.

### **III.8. Kapitały**

Grupa prezentuje kapitały mniejszości jako osobną pozycję pasywów. W związku z przejściem na MSR grupa przekwalifikowała kapitały mniejszości jako wyodrębnioną część kapitału własnego.

### **III.9. Płatności w formie akcji własnych.**

W grupie istniał program motywacyjny, który przyznał pracownikom akcje spółki dominującej po spełnieniu określonych warunków. Uchwała z dnia 09.09.2004 (rejestracja 22.11.2004) mówi o subskrypcji akcji w formie obligacji zamiennych na akcję, które były przyznawane pracownikom w ciągu trzech lat. Oznacza to, że każdorocznie przez okres trzech lat – począwszy od 2005 roku - wartość godziwa instrumentu kapitałowego oznaczającego możliwość objęcia 1/3 ilości akcji spółki była odnoszona w koszty roku.

### **III.10. Połączenia jednostek.**

Dla spółek nabytych przed 31.03.2004 na dzień przejścia na MSR oraz 01.01.2005 Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy, oraz zaprzestała amortyzować wartość firmy począwszy od 01.01.2005.

### **III.11. Wartość firmy**

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji zgodnie z MSSF. Grupa Kapitałowa PKM DUDA raz w roku (na koniec roku obrotowego) będzie przeprowadzać test na utratę wartości zgodnie z MSSF 3.

### **III.12. Dotacje rządowe.**

Ujęcie dotacji stosowane przez grupę jest zgodne z MSR 20.

## **IV. Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego. ( § 87 ust. 4 pkt. 1-7 )**

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

III kwartał 2009 roku bez wątpienia należy zaliczyć do najbardziej istotnych okresów w historii Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. W okresie tym Spółka z sukcesem przeprowadziła jako pierwsza w Polsce spółka notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych postępowanie naprawcze, które zakończyło się zawartym w dniu 24.07.2009r. układem z wierzycielami kredytującymi (Bankami), który to układ został następnie zatwierdzony przez Sąd Rejonowy w Lesznie, V Wydział Gospodarczy z postanowieniem z dnia 15.09.2009r. uprawomocnionym z dniem 23.09.2009 roku.

Na mocy układu dokonano restrukturyzacji zobowiązań finansowych Spółki wobec następujących wierzycieli:

- Bank PeKaO S.A., PKO Bank Polski S.A., Kredyt Bank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BRE BANK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. z tytułu umów kredytów niezabezpieczonych oraz wymagalnych zobowiązań wynikających z udzielonych poręczeń spółce Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości;
- Kredyt Bank S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz PKO Bank Polski S.A. z tytułu transakcji terminowych;
- pozostałych „drobnych” wierzycieli nie wymienionych powyżej.

Restrukturyzacji podlegają zobowiązania o łącznej wartości 301,2 mln zł, z czego:

- 211,9 mln zł stanowią zobowiązania wobec Banków z tytułu Umów Kredytowych i poręczeń;
- 88 mln zł stanowią zobowiązania wobec Banków z tytułu Transakcji Terminowych;
- 1,3 mln zł stanowią pozostałe wierzytelności.

Główne założenia Układu to:

1. restrukturyzacja zadłużenia Spółki z tytułu Umów Kredytowych i poręczeń w następujący sposób:

- udzielenie przez Banki zabezpieczonego Konsolidacyjnego Kredytu Konsorcjalnego na kwotę 102,9 mln zł, który będzie spłacany w latach 2010-2015 (95% wartości kapitału kredytu zostanie spłacone zgodnie z uzgodnionym harmonogramem w latach 2012-2015);
- udzielenie przez Bank PeKaO S.A. niezabezpieczonego Kredytu Podporządkowanego na kwotę 29,1 mln zł, który będzie spłacany w 8 równych kwartalnych ratach w latach 2016-2017;
- konwersja zadłużenia z tytułu kredytów bankowych w kwocie 69,7 mln zł na 63 323 284 akcje Spółki, przy cenie emisyjnej 1,1 zł. W konwersji zadłużenia na akcje Spółki biorą udział wszystkie banki z wyłączeniem Banku PeKaO S.A.;
- spłata zaległych odsetek od kredytów naliczonych do dnia wejścia Układu w życie będzie dokonana nie później niż 31 stycznia 2010r., z jednoczesnym obniżeniem naliczonych odsetek karnych do poziomu odsetek umownych;

2. restrukturyzacja zadłużenia Spółki z tytułu Transakcji Terminowych w kwocie 85,5 mln zł, które zostało skonwertowane na 65 799 306 akcji Spółki, przy cenie emisyjnej 1,3 zł. Jednocześnie umorzone zostanie 100% kwoty odsetek naliczonych od zobowiązań z tytułu transakcji terminowych;

3. spłata pozostałych wierzytelności objętych Układem w trzech równych miesięcznych ratach, z których pierwsza będzie płatna po zatwierdzeniu Układu.

Ponadto, pomiędzy Spółką, członkami jej Zarządu oraz innymi znaczącymi akcjonariuszami, jako gwarantami wykonania Układu, w dniu 24 lipca 2009 r. doszło do zawarcia szeregu umów z Bankami, w tym Warunków Restrukturyzacji oraz Przedwstępnej Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny.

Przedwstępna Umowa o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny reguluje podstawowe warunki, na jakich zostanie zawarta w przyszłości Przyrzeczona Umowa o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny, w oparciu o którą zostanie udzielony Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny oraz Kredyt Podporządkowany. Aktualnie trwają końcowe uzgodnienia z Bankami zmierzające do podpisania w/w umów.

Ponadto w myśl wykonania postanowień podpisanych w dniu 24 lipca 2009 roku umów mających odzwierciedlenie w zmienionym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Statucie Spółki, w dniu 31.08.2009 roku powołano nową Radę Nadzorczą w składzie zaakceptowanym przez Banki, a także

rozszerzono skład Zarządu, który opracował i przedłożył Radzie Nadzorczej Programu Restrukturyzacji Operacyjnej Spółki, który uzyskał akceptację Rady Nadzorczej.

Wydarzenia związane z zakończeniem przez PKM DUDA S.A. postępowania naprawczego bez wątplenia należy uznać za największy sukces PKM DUDA S.A w III kwartale bieżącego roku. Jednak należy zwrócić uwagę, iż niezależnie od toczących się zdarzeń związanych z finalizacją tegoż postępowania naprawczego Spółki dominującej Grupa Kapitałowa PKM DUDA w III kwartale 2009 prowadziła działalność operacyjną w toku, w której również osiągnięto wiele sukcesów jak i niepowodzeń. Największym problemem Grupy Kapitałowej skutkującym min. ograniczeniem możliwości wzrostu sprzedaży było pogorszenie się sytuacji na rynku ubezpieczeń w zakresie kredytu kupieckiego skutkujące ograniczeniem lub całkowitym „cofnięciem” limitów ubezpieczeniowych w odniesieniu do spółek z Grupy Kapitałowej PKM DUDA jak również w odniesieniu do odbiorców.

Oprócz w/w zdarzeń do najistotniejszych sukcesów i niepowodzeń w poszczególnych segmentach należy wskazać:

- **segment produkcyjny**

Okres III kwartału charakteryzował się powolnym spadkiem cen tuczników w stosunku do cen II kwartału w szczególności w m miesiącu wrześniu, w którym to średnia cena w skupie żywca była niższa o około 9% w odniesieniu do średniej w miesiącu czerwcu. Spadek cen według danych GUS obrazuje rejestrowany w tym okresie stan pogłowia trzody chlewnej, który wskazuje na dalsze wyhamowanie trendu spadkowego w chowie świń. Spadkowy trend cen jest również po części skutkiem wzmożonego importu wieprzowiny i ograniczonego popytu na rynku krajowym. W okresie tym spółka PKM DUDA S.A. zanotowała kilkuprocentowy spadek ubojów trzody chlewnej w stosunku do poprzednich kwartałów br. dokonując uboju na poziomie ponad 207 tys. szt. Łącznie jednak po III kwartałach w macierzystym zakładzie ubojowym w Grąbkowie dokonano uboju ponad 651 tys. sztuk trzody chlewnej, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest wzrostem o 22%.

Do niepowodzeń należy zaliczyć spadek sprzedaży eksportowej będący wynikiem kryzysu ekonomicznego, min. w Korei południowej, a także konieczność poszukiwania nowych kanałów zbytu w związku zaprzestaniem sprzedaży do jednego z dotychczasowych największych odbiorców jakim był Zakład JBB z/s Łyse (w związku pożarem tego zakładu w dniu 29 czerwca 2009 r.).

Ponadto w zakresie produkcji w segmencie dziczyzny mimo wcześniejszych problemów związanych z brakiem finansowania w wyniku trwającego postępowania naprawczego spółki dominującej udało się utrzymać sprawną organizację i odzyskać płynność finansową, co umożliwiło rozpoczęcie w miesiącu sierpniu produkcji i skupu.

- **segment dystrybucyjno-handlowy**

W odróżnieniu do analogicznych okresów lat poprzednich charakteryzujących się sezonowością skutkującą spadkiem sprzedaży, w segmencie dystrybucji mięsa i wędlin w III kwartale br. obserwowaliśmy stabilizację w zakresie sprzedaży, a nawet nie spotykany wcześniej w okresach letnich

jej wzrosty w niektórych lokalizacjach. Ponadto zanotowano wzrost aktywności spółki zależnej - Net Brokers zajmującej się handlem mięsem i artykułami spożywczymi.

- **segment rolny**

Pomimo bardzo niesprzyjających warunków pogodowych podczas żniw 2009 roku, plony zostały w całości zebrane bez utraty ich jakości. W czasie wegetacji wystąpiły nadmierne opady deszczu, co na najcięższych glebach na południu wywołało obniżenie plonów w stosunku do budżetu. Do sukcesów należy zaliczyć fakt, iż mimo trudności pogodowych, zasiewy pod nową produkcję wykonane zostały terminowo.

Do sukcesów należy zaliczyć uruchomienie i zasiedlenie na przełomie lipca i sierpnia nowej fermy tuczowej, która pozwoli na wzrost dostaw tuczników z własnego zaplecza surowcowego.

#### **Chronologiczny wykaz najważniejszych zdarzeń w III kwartale 2009:**

- 24.07.2009 – Zgromadzenie Wierzycieli zwołane przez Spółkę w ramach prowadzonego postępowania naprawczego, jednogłośnie przegłosowało układ dotyczący restrukturyzacji zobowiązań Spółki;
- 12.08.2009 – informacja o uzyskaniu przez Polsk i Koncern Mięсны Duda S.A. zatwierdzenia Służby ds. Nadzoru Weterynaryjnego i Fitosanitarnego Federacji Rosyjskiej do eksportu produkcji na rynek rosyjski;
- 13.08.2009 - umorzenie postępowania w sprawie wniosku Kredyt Bank S.A. o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A na skutek cofnięcia przez Kredyt Bank S.A. wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki;
- 31.08.2009 – podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PKM DUDA S.A szereg uchwał wdrażających w życie postanowienia Układu z Wierzycielami z dnia 24.07.2009r.;
- 07.09.2009 – rozszerzenie składu Zarządu - powołanie przez Rade Nadzorcza Pana Dariusza Formeli na członka Zarządu PKM DUDA - wykonanie postanowień „Warunków Restrukturyzacji” zawartych przez Spółkę z Bankami w ramach finalizacji postępowania naprawczego;
- 15.09.2009 – zatwierdzenie układu pomiędzy Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. i wierzycielami Spółki, przyjętego w dniu 24 lipca 2009r.;

- 23.09.2009 – uprawomocnienie Układu pomiędzy Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. i wierzycielami Spółki, przyjętego w dniu 24 lipca 2009r.

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń w III kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 369 049 tys. zł, co stanowi niespełna 4% mniej w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W układzie narastającym za trzy kwartały 2009 roku przychody grupy wyniosły 1 201 374 zł, co stanowi wzrost o 15% w stosunku do roku ubiegłego.

Nieznaczny spadek skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jest po części efektem spadku cen mięsa.

Na poziomie operacyjnym w III kwartale **grupa wypracowała zysk operacyjny w wysokości 8 581 tys. zł**, znacznie polepszając wyniki w stosunku do poprzednich kwartałów br., osiągając **narastająco za trzy kwartały poziom 20 392 tys. zł**.

**Poziom EBITDA** wypracowany przez Grupę Kapitałowa **w badanym kwartale wyniósł 17 224 tys. zł**, a za cały **okres bieżącego roku (trzy kwartały) wyniósł on 47 416 tys. zł**.

Okres będący przedmiotem niniejszego raportu był pierwszym kwartałem bieżącego roku, w którym Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatni wynik finansowy, który zamknął się **zyskiem netto na poziomie 1 176 tys. zł**.

**Tabela: Wyniki Grupy Kapitałowej w poszczególnych kwartałach 2009 roku (skonsolidowane).**

Wyszczególnienie	I kwartał 2009	II kwartał 2009	III kwartał 2009	Narastająco 2009
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	386 234	446 091	369 049	1 201 374
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	343 537	401 651	327 743	1 072 931
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 697</b>	<b>44 440</b>	<b>41 306</b>	<b>128 443</b>
D. Koszty sprzedaży	22 776	24 436	23 788	71 000
E. Koszty ogólnego zarządu	14 014	14 075	12 834	40 923
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 907</b>	<b>5 929</b>	<b>4 684</b>	<b>16 520</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 954	9 420	7 245	19 619
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 445	9 954	3 348	15 747
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 416</b>	<b>5 395</b>	<b>8 581</b>	<b>20 392</b>
J. Przychody finansowe	4 969	-1 698	3 972	7 243
K. Koszty finansowe	60 012	49 353	8 978	118 343
<b>M. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-48 627</b>	<b>-45 656</b>	<b>3 575</b>	<b>-90 708</b>
N. Podatek dochodowy	3 907	-13 862	2 388	-7 567
<b>P. Zysk (strata) netto</b>	<b>-44 720</b>	<b>-30 443</b>	<b>1 176</b>	<b>-73 987</b>



Amortyzacja	9 352	9 029	8 643	27 024
EBITDA	15 768	14 424	17 224	47 416

Rentowność netto	-11,60%	-6,82%	0,32%	-6,16%
Rentowność EBITDA	4,08%	3,23%	4,67%	3,95%

Przychody eksportowe	46 287	46 545	36 917	129 749
Udział w przychodach ogółem	12,00%	10,43%	10,00%	10,80%

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2009	II kwartał 2009	III kwartał 2009	Narastająco 2009
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	167 103	152 900	134 275	454 278
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	157 686	145 728	126 547	429 961
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 417</b>	<b>7 172</b>	<b>7 728</b>	<b>24 317</b>
D. Koszty sprzedaży	3 576	3 338	2 688	9 602
E. Koszty ogólnego zarządu	5 654	5 695	5 801	17 150
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>187</b>	<b>- 1 861</b>	<b>- 761</b>	<b>- 2 435</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 279	1 386	1 446	4 111
H. Pozostałe koszty operacyjne	806	3 730	1 050	5 586
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>660</b>	<b>- 4 205</b>	<b>- 365</b>	<b>- 3 910</b>
J. Przychody finansowe	4 867	- 4 782	5 720	5 805
K. Koszty finansowe	42 183	43 312	4 393	89 888
<b>N. Zysk (strata) brutto</b>	<b>- 36 656</b>	<b>- 52 299</b>	<b>962</b>	<b>- 87 993</b>
O. Podatek dochodowy	- 3 983	- 8 822	296	- 12 509
<b>S. Zysk (strata) netto</b>	<b>- 32 673</b>	<b>- 43 477</b>	<b>666</b>	<b>- 75 484</b>

Amortyzacja	3 450	3 395	3 365	10 210
EBITDA	4 110	- 810	3 000	6 300

Rentowność netto	-19,60%	-28,43%	0,49%	-17,56%
Rentowność EBITDA	2,50%	-0,53%	2,23%	1,47%

Przychody eksportowe	22 079	11 467	3 664	37 210
Udział w przychodach ogółem	13,20%	7,50%	2,73%	8,19%

\* spadek przychodów eksportowych spółki dominującej jest spowodowany faktem, iż począwszy od miesiąca kwietnia 2009 roku funkcja dystrybucji produktów PKM DUDA S.A. na rynki zagraniczne była realizowana przez podmiot zależny ZM DUDA Sp. z o.o. (26 006 tys. zł sprzedaży eksportowej za III



kwartał, narastająco sprzedaż wyniosła 45 245 tys. Zł – łącznie ze sprzedażą wołowiny ).

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008	Dynamika	Narast. 2009	Narast. 2008	Dynamika
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	369 049	382 077	96,59%	1 201 374	1 043 850	115,09%
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	327 743	335 509	97,69%	1 072 931	907 023	118,29%
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>41 306</b>	<b>46 568</b>	<b>88,70%</b>	<b>128 443</b>	<b>136 827</b>	<b>93,87%</b>
D. Koszty sprzedaży	23 788	23 045	103,22%	71 000	63 792	111,30%
E. Koszty ogólnego zarządu	12 834	12 992	98,78%	40 923	41 056	99,68%
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 684</b>	<b>10 531</b>	<b>44,48%</b>	<b>16 520</b>	<b>31 979</b>	<b>51,66%</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	7 245	6 369	113,75%	19 619	17 553	111,77%
H. Pozostałe koszty operacyjne	3 348	3 133	106,86%	15 747	7 588	207,53%
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 581</b>	<b>13 767</b>	<b>62,33%</b>	<b>20 392</b>	<b>41 944</b>	<b>48,62%</b>
J. Przychody finansowe	3 972	2 995	132,62%	7 243	6 624	109,34%
K. Koszty finansowe	8 978	6 519	137,72%	118 343	20 425	579,40%
<b>M. Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 575</b>	<b>10 243</b>	<b>34,90%</b>	<b>-90 708</b>	<b>28 143</b>	<b>-322,31%</b>
N. Podatek dochodowy	2 388	1 569	152,20%	-7 567	5 700	-132,75%
<b>P. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 176</b>	<b>8 674</b>	<b>13,56%</b>	<b>-73 987</b>	<b>22 443</b>	<b>-329,67%</b>
Amortyzacja	8 643	8 755	98,72%	27 024	24 788	109,02%
EBITDA	17 224	22 522	76,48%	47 416	66 732	100,39%
Rentowność netto	0,32%	2,29%	13,97%	-6,16%	2,15%	-286,51%
Rentowność EBITDA	4,67%	5,89%	79,29%	3,95%	4,52%	87,39%
Przychody eksportowe	36 917	54 722	67,46%	129 749	126 460	102,60%
Udział w przychodach ogółem	10,00%	14,32%	69,83%	10,80%	12,11%	89,15%

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008	Dynamika	Narast. 2009	Narast. 2008	Dynamika
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	134 275	134 884	99,55%	454 278	328 184	138,42%
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	126 547	124 330	101,78%	429 961	292 099	147,20%
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 728</b>	<b>10 554</b>	<b>73,22%</b>	<b>24 317</b>	<b>36 085</b>	<b>67,39%</b>
D. Koszty sprzedaży	2 688	3 614	74,38%	9 602	10 907	88,04%
E. Koszty ogólnego zarządu	5 801	5 591	103,76%	17 150	17 506	97,97%
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-761</b>	<b>1 349</b>	<b>-56,41%</b>	<b>-2 435</b>	<b>7 672</b>	<b>-31,74%</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 446	1 229	117,66%	4 111	3 928	104,66%
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 050	1 054	99,62%	5 586	1 922	290,63%
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-365</b>	<b>1 524</b>	<b>-23,95%</b>	<b>-3 910</b>	<b>9 678</b>	<b>-40,40%</b>
J. Przychody finansowe	5 720	15 245	37,52%	5 805	21 367	27,17%
K. Koszty finansowe	4 393	4 255	103,24%	89 888	13 326	674,53%
<b>M. Zysk (strata) brutto</b>	<b>962</b>	<b>12 514</b>	<b>7,69%</b>	<b>-87 993</b>	<b>17 719</b>	<b>-496,60%</b>
N. Podatek dochodowy	296	-125	-236,80%	-12 509	865	-1446,13%
<b>P. Zysk (strata) netto</b>	<b>666</b>	<b>12 639</b>	<b>5,27%</b>	<b>-75 484</b>	<b>16 854</b>	<b>-447,87%</b>

Amortyzacja	3 365	3 593	93,65%	10 210	10 609	96,24%
EBITDA	3 000	5 117	58,63%	6 300	20 287	31,05%

Rentowność netto	0,49%	9,30%	5,27%	-17,56%	5,77%	-304,33%
Rentowność EBITDA	2,23%	3,79%	58,84%	1,47%	6,95%	21,15%

Przychody eksportowe	3 664	32 937	11,12%	37 210	71 962	51,71%
Udział w przychodach ogółem	2,73%	24,42%	11,18%	8,19%	21,93%	37,36%

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

Drastyczny spadek cen na wyroby gotowe w segmencie mięsa z dziczyzny, jak również spadek kursu walut, spowodował konieczność przeszacowania wartości magazynu. Jednocześnie istotne ryzyko utraty płynności finansowej Spółki spowodował konieczność sprzedaży części stanu zapasów towarów handlowych spółki Duda Distribution poniżej kosztu zakupu, co obciążyło w sposób znaczny wynik finansowy Grupy w III kwartale.

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

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

Ponadto sezonowość jest widoczna w działalności spółek z segmentu rolnego zwłaszcza w segmencie produkcji roślinnej, w przypadku której III kwartał jest najbardziej aktywnym okresem (zbiory, siewy), a także ważnym ze względu na rozstrzygnięcia (wielkość i jakość plonów, jakość nowych zasiewów), które tu zapadają i wpływają na wyniki całego roku.

Z kolei segment 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.

Oprócz w/w w III kwartale br. w Grupie Kapitałowej PKM DUDA wystąpiły następujące zdarzenia o charakterze sezonowym:

- sezonowy spadek cen tuczników w stosunku do cen II kwartału;
- sezonowość sprzedaży mięs grillowych;
- rozpoczęcie w miesiącu lipcu okresu sprzyjającego najlepszej sprzedaży tych asortymentów.

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

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. podtrzymuje wolę przeprowadzenia emisji akcji serii H. Zgodnie z treścią porozumień zawartych z Bankami – wierzycielami, w ramach finalizacji postępowania naprawczego, wznowienie postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego w przedmiocie zatwierdzenia prospektu emisyjnego dotyczącego akcji serii H wymaga zgody Rady Nadzorczej. Ponadto zgodnie z postanowieniami w/w porozumienia akcjonariusze, osoby z rodziny Duda zobowiązały się do objęcia akcji Spółki o wartości 20 mln zł, przy cenie emisyjnej 1,1 zł serii H lub innej emisji w przypadku, gdyby emisja akcji serii H nie doszła do skutku. Nie dojście do skutku w/w emisji nie zwalnia rodziny Duda z przedstawionego zobowiązania. Jego realizacja nastąpi wówczas w odniesieniu do akcji wyemitowanych wyłącznie dla przedstawicieli rodziny Duda.

Przyjęte rozwiązanie stanowi gwarancję finansowego zaangażowania rodziny Duda w Spółkę.

**IV.5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Emitent dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

**IV.6 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

1. Podwyższenie Kapitału - konwersja wierzytelności banków na kapitał akcyjny.

W związku z zatwierdzeniem w dniu 15 września 2009 roku przez Sąd Rejonowy w Lesznie, V Wydział Gospodarczy, układu Spółki z wierzycielami, przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 24 lipca 2009 roku (raport bieżący nr 87/2009 z dnia 15 września 2009 roku) oraz stwierdzeniem z dniem 23 września 2009 roku przez tożsamy Sąd prawomocności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, o którym mowa powyżej (raport bieżący nr 88/2009 z dnia 28 września 2009 roku), Spółka otrzymała od następujących podmiotów:

- Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie,
- ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach,
- BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A z siedzibą w Warszawie,

zawiadomienia dotyczące objęcia w drodze konwersji części wierzytelności banków na papiery wartościowe Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. emitowane w ramach serii I, akcji imiennych nieuprzywilejowanych Spółki serii I w liczbie:

- Kredyt Bank S.A. - 35 505 179, stanowiących (według zawiadomienia podmiotu) 15,68% kapitału zakładowego Spółki;
- Bank Handlowy w Warszawie S.A. - 20 369 538, stanowiących (według zawiadomienia podmiotu) około 9% kapitału zakładowego Spółki;
- ING Bank Śląski S.A. - 36 199 232, stanowiących (według zawiadomienia podmiotu) 15,99% kapitału zakładowego Spółki;
- BRE Bank S.A. - 13 576 864, stanowiących (według zawiadomienia podmiotu) 5,996% kapitału zakładowego Spółki;
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A - 22 109 061, stanowiących (według zawiadomienia podmiotu) 9,76% kapitału zakładowego Spółki;

(raport bieżący nr 89/2009 z dnia 29 września 2009 roku, raport bieżący nr 90/2009 z dnia 30 września 2009 roku, raport bieżący nr 91/2009 z dnia 02 października 2009 r.).

Sporządzając sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku Spółka po analizie prawnej uznała, że podwyższenie kapitału Spółki o akcje serii „I” w oparciu o prawomocnie zatwierdzony układ, nastąpi, zgodnie z treścią art. 441 § 4 Kodeksu spółek handlowych, z chwilą dokonania wpisu przedmiotowego podwyższenia do Krajowego Rejestru Sądowego.

Czynności w tym zakresie, zostały przez Spółkę podjęte, o czym Zarząd informował w w/w raportach bieżących.

W związku z powyższym konwersja wierzytelności Banków na akcje Spółki emitowane w ramach serii „I” nie została uwzględniona w księgach rachunkowych, a tym samym w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2009 roku.

Jednocześnie w celu zachowania zgodności prezentacji w bilansie z sald kredytów oraz wierzytelności z tytułu transakcji terminowych wykazanych na dzień 30.09.2009 roku przez Banki uczestniczące w restrukturyzacji finansowej spółki zobowiązania Banków mające podlegać konwersji na akcje spółki ujęto w księgach rachunkowych w następujący sposób:

1. zmniejszono zobowiązania z tytułu kredytów o kwotę 69.655 tys.,
2. zwiększono krótkoterminowe zobowiązania finansowe o kwotę 69.655 tys
3. w pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe wykazano zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych na kwotę 85.539 tys.

#### **Uwaga!**

**W dniu 05.11.2009 roku Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie wpisu do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (zaświadczenie o dokonaniu wpisu z dnia 06 listopada 2009 r.) – raport bieżący nr 95/2009 z dnia 06 listopada 2009 roku.**

**Wpisana wartość kapitału zakładowego Spółki wynosi 226 422 590 zł (słownie: dwieście dwadzieścia sześć milionów czterysta dwadzieścia dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt złotych), i dzieli się na 226 422 590 (słownie: dwieście dwadzieścia sześć milionów czterysta dwadzieścia dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych o wartości nominalnej 1zł, (jeden złoty) każda, z których przysługuje 226 422 590 (słownie: dwieście dwadzieścia sześć milionów czterysta dwadzieścia dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt) głosów, przy czym:**

- 1. 97 300 000 (słownie: dziewięćdziesiąt siedem milionów trzysta tysięcy) jest akcjami zwykłymi na okaziciela, z których przysługuje 97 300 000 głosów,**

**2. 129 122 590 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów sto dwadzieścia dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt) jest akcjami zwykłymi imiennymi, z których przysługuje 129 122 590 głosów.**

2. Program Restrukturyzacji Operacyjnej Grupy Kapitałowej PKM Duda.

Po zakończeniu postępowania naprawczego PKM Duda w ramach porozumienia pomiędzy Spółką i bankami finansującymi zostały określone Warunki Restrukturyzacji, w których zawarto wytyczne dotyczące restrukturyzacji operacyjnej Grupy Kapitałowej PKM Duda. Zgodnie z Warunkami Restrukturyzacji działania restrukturyzacyjne koncentrować się będą na następujących obszarach:

- przegląd strategiczny Spółki oraz opracowanie docelowego modelu biznesowego,
- restrukturyzacja obszaru sprzedażowego, produkcyjnego i zakupowego,
- restrukturyzacja kosztów,
- restrukturyzacja aktywów Grupy,
- optymalizacja podatkowa Grupy.

Bazując na powyższych założeniach banków w Grupie Kapitałowej PKM Duda zostało przeprowadzone wszechstronne badanie obejmujące przekrojową analizę biznesową Grupy, analizę modelu zarządczego, analizę efektywności realizacji procesów, analizę struktury organizacyjnej oraz analizę wsparcia technologii IT. Pozwoliło to na identyfikację obszarów działania Grupy PKM wymagających usprawnienia oraz na zdefiniowanie kompleksowego Programu Restrukturyzacji Operacyjnej (PRO), w ramach którego określona została lista inicjatyw restrukturyzacyjnych, szczegółowy plan Programu wraz z harmonogramem prac projektowych, a także wstępny szacunek korzyści wynikających z PRO. Zdefiniowane inicjatywy dotyczyć będą obszarów m.in. zakupów, produkcji, logistyki, sprzedaży oraz funkcji wsparcia, a także restrukturyzacji zatrudnienia (w tym budowy centrów usług wspólnych) oraz majątku (łączenie i sprzedaż spółek zależnych oraz sprzedaż nieruchomości). Rozpoczęcie prac związanych z realizacją Programu przewidziane jest w IV kw. 2009 r.

Jednym z głównych celów przygotowanego Programu jest wdrożenie operacyjne Warunków Restrukturyzacji, a realizacja wyznaczonych w PRO inicjatyw projektowych ma zapewnić stałe korzyści finansowe i jakościowe oraz zagwarantować środki finansowe niezbędne do terminowej spłaty zobowiązań. Pierwsze wymierne efekty spodziewane są już w 2010 r.

Wdrożenie Programu Restrukturyzacji Operacyjnej Grupy PKM Duda może w istotnym stopniu wpłynąć na poprawę efektywności działania i polepszenie osiąganych wyników finansowych.

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

*w tys. zł*

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.09.2008</b>
Udzielone poręczenia na rzecz jednostek zależnych	199 517	187 438	179 44
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych			
Zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek pozostałych			
Inne	821	823	2 011
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>200 228</b>	<b>188 261</b>	<b>181 451</b>

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

W dniu 30 września 2009 roku skład poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:

##### **Segment produkcyjny:**

- Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.
- Polska Wołowina sp. z o.o.
- Hunter Wild sp z o.o.
- Borys Sp. z o.o.
- PF Rosana
- PF Ekspres

##### **Segment handlowo-usługowy:**

- Centrum Mięсны Makton S.A.
- Stół Polski sp z o.o
- NetBrokers sp. z o.o.
- Euro Duda sp. z o.o.
- Meat Service sp. z o.o.
- PKM DUDA Distrbution GmbH
- PF Rosan Trade
- Rogatyń Feedmill
- ZM DUDA Sp. z o. o.
- DUDA Skup Sp. z o. o.

##### **Segment rolny:**

- Agroprof sp. z o.o.
- Agro Duda sp. z o.o.
- PZZ Dystrybucja sp z o.o.
- Rolpol sp. z o.o.

- Wizental sp. z o.o.
- Bioenergia sp. z o.o.
- Agrohops sp. z o.o.
- Agro Net sp. z o.o.
- Agroferm sp. z o.o.
- PP Świniokompleks ZORIA
- ZAT Świniokompleks ZORIA
- Rosan Agro Sp. z o. o.
- Pieprzyk Rogatyń
- Pan Produkt Plus
- NU Agrar Wschód Sp. z o. o.

**Poniżej przedstawiono wyniki za III kwartały 2009 roku według segmentów operacyjnych:**

Wyszczególnienie	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny	Grupa	Korekty dla grupy	Grupa
Przychody ogółem	183 347	953 910	64 115	1 201 372	2,00	1 201 374
Koszty ogółem	189 088	938 680	60 816	1 188 584	-3 730	1 184 854
Pozostałe przychody	4 818	8 153	10 815	23 786	-4 167	19 619
Pozostałe koszty	7 271	3 693	5 613	16 577	-830	15 747
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>-8 194</b>	<b>19 690</b>	<b>8 501</b>	<b>19 997</b>	<b>395</b>	<b>20 392</b>
Przychody finansowe	5 749	1 379,00	389	7 517	-274	7 243
Koszty finansowe	100 552	5 372	12 686	118 610	-267	118 343
<b>Wynik brutto</b>	<b>-102 997</b>	<b>15 697</b>	<b>-3 796</b>	<b>-91 096</b>	<b>388</b>	<b>-90 708</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>-81 567</b>	<b>10 998</b>	<b>-3 809</b>	<b>-74 378</b>	<b>110</b>	<b>-74 268</b>
Suma bilansowa	711 952	242 850	291 491	1 246 293	-249 788	996 505
Nakłady na AT	10 358	4 098	9 407	23 863	0	23 863
Amortyzacja	13 578	9 213	4 632	27 423	-399	27 024



**Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:**

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu

09.11.2009	Maciej Duda	Prezes Zarządu	.....
09.11.2009	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	.....
09.11.2009	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
09.11.2009	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
09.11.2009	Dariusz Formela	Członek Zarządu	.....
Sporządzający:			
09.11.2009	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	.....