



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU



Stan prawny na dzień 09 listopada 2010 roku



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

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

Wybrane dane finansowe	5
skrócony rachunek zysków i strat	6
skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Informacja dodatkowa	13
1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
4. Zmiana szacunków	15
5. Sezonowość działalności	15
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
9. Podatek dochodowy	21
10. Rzeczowe aktywa trwałe	21
10.1. Kupno i sprzedaż	21
10.2. Aktywa biologiczne trwałe	22
10.3. Odpisy z tytułu utraty wartości	22
11. Zapasy	22
11.1. Zapasy	22
11.2. Aktywa biologiczne	22
12. Rezerwy	23
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	23
14. Instrumenty finansowe	23
15. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	23
16. Zarządzanie kapitałem	25
17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	25
18. Zobowiązania inwestycyjne	25
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	26
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w III kwartale 2010 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	27
22. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	29
23. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	29
24. 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	29
25. 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	30

26. 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.....	30
27. Zestawienie stanu posiadania akcji Firmy 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.	31
28. Informacje o zawarciu przez Firmę 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 powiązany, 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:.....	32
29. Informacje o udzieleniu przez Firmę 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:.....	32
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe).....	35
skrócony rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe)	36
skrócony bilans (sprawozdanie jednostkowe)	38
skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (sprawozdanie jednostkowe)	40
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (sprawozdanie jednostkowe)	42
Informacja dodatkowa	44
1. Informacje ogólne	44
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	44
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	44
4. Zmiana szacunków	48
5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w III kwartale 2010 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	48
6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	49
7. Sezonowość działalności	49
8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	50
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	50
10. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	50
11. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	50

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2009	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010	okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 061 510	1 201 374	265 198	273 083
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	45 136	20 392	11 276	4 635
Zysk (strata) brutto	29 099	-90 708	7 270	-20 619
Zysk (strata) netto	24 789	-74 268	6 193	-16 882
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 997	35 665	11 242	8 107
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 226	-10 280	306	-2 337
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 476	-21 708	4 116	-4 934
Przepływy pieniężne netto, razem	62 699	3 677	15 664	836
Aktywa, razem	837 689	995 890	210 105	235 848
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	463 790	654 669	116 326	155 039
Zobowiązania długoterminowe	224 514	137 193	56 312	32 490
Zobowiązania krótkoterminowe	239 276	517 476	60 014	122 549
Kapitał własny	372 308	339 833	93 380	80 480
Kapitał zakładowy	308 891	97 300	77 475	23 043
Liczba akcji (w szt.)	226 422 590	97 300 000	226 422 590	97 300 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,11	-0,76	0,03	-0,18
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,64	3,49	0,41	0,83
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:

- **3,9870** PLN/EURO z dnia 30-09-2010 roku
- **4,2226** PLN/EURO z dnia 30-09-2009 roku

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

- **4,0027** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30-09-2010 roku
- **4,3393** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30-09-2009 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2010 roku

<i>Nota</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>
Działalność kontynuowana				
	191 078	548 205	165 459	632 200
	198 713	513 305	203 590	569 174
	389 791	1 061 510	369 049	1 201 374
	-169 912	-475 580	-138 426	-571 806
	-173 862	-441 790	-189 317	-501 125
	-343 774	-917 370	-327 743	-1 072 931
	46 017	144 140	41 306	128 443
	7 066	13 515	7 245	19 619
	-24 786	-68 136	-23 788	-71 000
	-11 467	-36 573	-12 834	-40 923
	-3 329	-7 818	-3 348	-15 747
	8	8	-11	0
	13 509	45 136	8 570	20 392
	2 650	4 165	3 972	7 243
	-7 460	-20 202	-8 978	-118 343
	8 699	29 099	3 564	-90 708
9	-1 342	-4 072	-2 388	7 567
	7 357	25 027	1 176	-83 141
Działalność zaniechana				
				9 154
	7 357	25 027	1 176	-73 987
	7 278	24 789	1 108	-74 268
	79	238	68	281

	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
Ilość akcji w okresie	226 422 590	226 422 590	97 300 000	97 300 000
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,03	0,11	0,01	-0,76
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,03	0,11	0,01	-0,76

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2010 roku

	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>
Zysk/(strata) netto za okres	7 357	25 027	1 176	-73 897
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-5 986	2 203	-8 835	-3 021
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów*				
Inne całkowite dochody netto	-5 986	2 203	-8 835	-3 021
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE	1 371	27 230	-7 659	-76 918
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 292	26 992	-7 727	-77 199
- akcjonariuszom niekontrolującym	79	238	68	281

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30-09-2010 roku

Nota	na dzień 30-09-2010	na dzień 31-12-2009	na dzień 31-12-2009	na dzień 30-09-2009	
AKTYWA			zmiana prezentacji	zatwierdzony	
Aktywa trwałe		547 110	547 467	547 467	708 536
Rzeczowe aktywa trwałe	10	383 016	379 967	379 967	416 359
Trwałe aktywa biologiczne		8 790	10 123	10 123	6 396
Nieruchomości inwestycyjne		17 829	17 810	17 810	103 809
Wartości niematerialne		2 781	1 042	1 042	1 245
Wartość firmy		105 330	108 086	108 086	154 125
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		559	1 346	1 346	3 899
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		28 095	28 125	28 125	21 500
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		710	968	968	1 203
Aktywa obrotowe		290 579	216 885	216 885	287 354
Zapasy	11	37 724	43 108	43 108	49 528
Aktywa biologiczne		29 396	23 746	23 746	40 009
Należności z tytułu dostaw i usług		109 300	94 818	94 818	140 287
Należności z tytułu podatków		11 005	14 814	14 814	17 886
Pozostałe należności		5 148	5 535	5 535	7 181
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0	0
Udzielone pożyczki		338	0	0	2 021
Pozostałe aktywa finansowe		581	496	496	142
Pozostałe aktywa niefinansowe		3	0	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	89 849	27 150	27 150	21 054
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 235	7 218	7 218	9 244
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży					
SUMA AKTYWÓW		837 689	764 352	764 352	995 890

PASYWA					
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		372 308	257 035	257 035	339 833
Kapitał podstawowy		308 891	226 423	226 423	97 300
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	0	204 140	180 637
Kapitał zapasowy		73 456	309 922	105 782	104 888
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-17 233	-19 436	-19 436	-24 553
Pozostałe kapitały rezerwowe		543	0	0	0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		6 651	-259 874	-259 874	-18 439
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-18 138	47 957	47 957	55 829
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		24 789	-307 831	-307 831	-74 268
Udziały niekontrolujące		1 591	1 353	1 353	1 388

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe		224 514	115 748	114 350	137 193
Oprocentowane kredyty i pożyczki		190 869	73 274	73 274	94 907
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	2 750	2 992	1 594	344
Pozostałe rezerwy		0	1 064	1 064	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 840	3 065	3 065	3 660
Zobowiązania wekslowe		0	10 412	0	10 412
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		12 743	6 643	0	0
Pozostałe zobowiązania		96	146	17 201	41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 965	2 527	2 527	10 240
Rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
Przychody przyszłych okresów		12 251	15 625	15 625	17 589
Zobowiązania krótkoterminowe		239 276	390 216	391 614	517 476
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		85 385	243 341	243 341	242 432
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		92 880	81 121	81 121	74 440
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 410	1 505	1 505	541
Zobowiązania wekslowe		10 962	10 607	0	10 590
Zobowiązania wobec banków (konwersja na akcje)		0	0	0	155 194
Zobowiązania z tytułu leasingu		6 203	3 762	2 583	1 305
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	3 197	3 197	8 269
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 851	7 979	0	7 248
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		7 522	7 485	23 754	9 353
Rozliczenia międzyokresowe		3 646	1 437	1 437	525
Przychody przyszłych okresów		5 185	5 764	5 764	6 883
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		0	0	2 579	0
Pozostałe rezerwy		19 232	24 018	26 333	696
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży					
Zobowiązania razem		463 790	505 964	505 964	654 669
SUMA PASYWÓW		837 689	764 352	764 352	995 890

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2010 roku

	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 278	24 789	1 108	-74 268
Korekty o pozycje:	4 896	20 208	-2 204	109 933
Zyski niekontrolujące	79	238	68	281
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych	-8	-8	0	0
Amortyzacja	9 250	26 554	8 643	27 024
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	258	-129	-852	-346
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 074	919	953	-3 259
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	-8 948	-7 812	-5 289	-26 168
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	9 551	1 258	661	45 053
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-3 230	-2 560	-11 362	-9 340
Przychody z tytułu odsetek	-1 451	-1 100	-945	-3 140
Koszty z tytułu odsetek	6 498	19 754	6 501	24 867
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 778	-2 279	1 086	-4 661
Zmiana stanu rezerw	-2 533	-8 040	-336	3 120
Pozostałe	-3 866	-6 587	-1 332	56 502
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 174	44 997	-1 096	35 665
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 701	10 932	1 557	14 142
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-7 119	-14 781	-6 864	-23 863
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	-247
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	5 319	770	770
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	-978	0	0
Odsetki otrzymane	803	841	14	151
Spłata udzielonych pożyczek	0	11	0	0
Udzielenie pożyczek	0	-21	0	0
Pozostałe	0	-97	-106	-1 233
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 385	1 226	-4 629	-10 280
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	76 416	90 716	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-781	-1 613	-716	-2 237
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-2 293	-10 162	0	-1 787
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	9 570	23 692	3 250	34 688
Spłata pożyczek/kredytów	-31 545	-60 470	-8 226	-29 260

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2010 roku
(w tysiącach PLN)

Splata zobowiązań finansowych	0	-4 457	-1 286	-2 233
Dywidendy wypłacone	0	0	0	-264
Odsetki zapłacone	-5 527	-21 230	-1 835	-11 700
Pozostałe	0	0	218	-8 915
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	45 840	16 476	-8 595	-21 708
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	59 399	62 699	-14 320	3 677
Różnice kursowe netto	-154	82	-28	-151
Środki pieniężne na początek okresu	30 450	27 150	35 374	17 377
Środki pieniężne na koniec okresu	89 849	89 849	21 054	21 054

PKM DUDA
skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2010 roku
(w tysiącach PLN)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2010 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 01 stycznia 2009 roku	97 300	318 300	-21 532	-36 634	0	22 752	0	1 370	381 556
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości									0
Na dzień 01 stycznia 2009 roku przekształcone	97 300	318 300	-21 532	-36 634	0	22 752	0	1 370	381 556
Całkowite dochody za okres							-74 268	281	-73 987
Emisja akcji									0
Koszt emisji akcji		-118							-118
Koszty emisji przeniesione w koszty finansowe		142							142
Płatności w formie akcji własnych									0
Wypłata dywidendy								-263	-263
Różnice kursowe z konsolidacji			-3 021						-3 021
Przeniesienia		-33 077				33 077			0
Korekta błędów podstawowych		278							278
Rozwiązanie wyceny				36 634					36 634
Na dzień 30 wrzesień 2009 roku (niebadane)	97 300	285 525	-24 553	0	0	55 829	-74 268	1 388	341 221
Na dzień 01 stycznia 2010 roku	226 423	309 922	-19 436			-259 874		1 353	258 388
Całkowite dochody za okres							24 789	238	25 027
Emisja akcji	82 468	8 246							90 714
Koszt emisji akcji		-2 761							-2 761
Przekazanie na kapitał rezerwowy					543	-543			0
Różnice kursowe z konsolidacji			2 203						2 203
Pokrycie straty		-241 951				241 951			0
Korekta wyniku z lat ubiegłych						328			328
Na dzień 30 wrzesień 2010 roku (niebadane)	308 891	73 456	-17 233	0	543	-18 138	24 789	1 591	373 899

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKM DUDA (dalej zwana „Grupą Kapitałową”), jest Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. (dalej zwana „Spółką dominującą”). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12-12-2001 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 Gieldzie 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 09-11-2011 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za III 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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31-12-2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 01-01-2010 roku:

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji: Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* – mający zastosowanie od 1-01-2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany) oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony)* – mające zastosowanie od 1-07-2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli. Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* – mający zastosowanie od 1-07-2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczonej oraz wyznaczania, w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie od 1-07-2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *Zmiany do MSSF* (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Grupa zastosowała od 1-01-2010 to:
 - *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana ma zastosowanie prospektywnie i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
 - *Zmiany do MSSF* (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe.
 - *MSSF 8 Segmenty operacyjne*: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Ponieważ główny organ Grupy odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu zobowiązań segmentu, Grupa nie dokonuje ich ujawnienia.

- MSR 36 *Utrata wartości aktywów*: Wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.
- MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej.
- MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, iż z zakresu MSR 39 wyłączone są jedynie kontrakty terminowe forward kupna lub sprzedaży zawierane pomiędzy jednostką przejmującą i sprzedającym udziałowcem, których rezultatem będzie połączenie jednostek na dzień przejścia w przyszłości, a nie instrumenty pochodne w przypadku, których wymagane jest podjęcie działań przez którąkolwiek ze stron. Pozostałe zmiany do MSR 39 nie miały wpływu ani na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy ani też na zasady (politykę) rachunkowości Grupy.

4. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym zmiana szacunków nie miała miejsca.

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

5. 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.

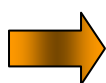
Z kolei obszar dziczyzny (Hunter Wild i Duda Distribution) jest silnie uzależniony od sezonu łowieckiego w Polsce – sezonowość sprzedaży charakteryzuje się tym, że największa sprzedaż w tych spółkach występuje w IV kwartale.

Należy zwrócić uwagę iż zwyczajowo okres letni charakteryzuje się spadkiem sprzedaży wyrobów wędliniarskich. Dodatkowo w omawianym okresie nie zaobserwowano wzrostu sprzedaży wyrobów grillowych, który obserwowano w latach poprzednich.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

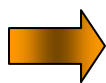
Działalność Grupy w 2010 skoncentrowana była w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 6 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe, osobno prezentowana 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.



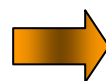
Segment PKM Duda

- **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

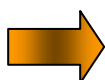
- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **ZM DUDA Sp. z o. o.** to spółka, której przedmiot działalności aktualnie skupia się wokół mięsa produkcji mięsa wołowego w dzierżawionym zakładzie ubój bydła wołowego.
* (Na 17 listopada 2010 planowane jest podjęcie uchwały WZA Polskiego Koncernu Mięsnego w sprawie połączenia ze spółkami zależnymi: ZM DUDA sp. z o. o. AGRO PROGRESS sp. z o. o. oraz DOMCO sp. z o. o.)
- **PF 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. Zakład podmiotu dzierżawiony jest przez ZM DUDA Sp. z o. o.
- **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

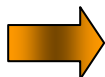
- **Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.

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



Segment rolny roślinny

- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** z Do dnia 30.09.2010 spółka świadczyła usługi w zakresie suszenia i przechowywania zboża. W dniu 01 października 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.
- **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** – 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 zajmująca się uprawą zbóż.
- **Brassica sp z o.o** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się uprawa roślin oleistych.



Segment handlowy

- **Centrum Mięсне 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 400 sklepów patronackich.
- **Stół Polski Sp. z o.o.** zajmuje się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami – dystrybucja mięsa i wędlin. Jest jednym z największych polskich dostawców 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.** - 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.
- **DUDA Skup Sp. z o.o.** spółka zależna której działalność aktualnie skupia się wokół handlu zbożem i produktami rolnymi.
- **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. Z uwagi na małą skalę

prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż, ewentualnie likwidacja.

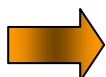
(*)Uwaga.

W dniu 01 października 2010 roku w KRS zostało zarejestrowane połączenie spółki Centrum Mięсне Makton S.A. z siedzibą w Warszawie – jako spółki przejmującej - oraz spółki pod firmą Stół Polski sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie - jako spółki przejmowanej.

Połączenie ww. spółek przeprowadzone zostało w trybie art. 492 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych (dalej: KSH), tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

Stosownie do art. 515 § 1 KSH, połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej dysponującym 100% udziałów w jej kapitale zakładowym), Połączeniu nie towarzyszyło przyznanie przez spółkę przejmującą praw wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej.

Połączenie ww. spółek stanowi realizację Programu Restrukturyzacji Operacyjnej Grupy Kapitałowej PKM DUDA oraz Kierunków Strategicznych Rozwoju 2010 – 2012.



Segment pozostałe

- **Pan Produkt Plus** – nie prowadzi działalności operacyjnej.
- **Domco** – nie prowadzi działalności operacyjnej.
- **Agro Progress** – nie prowadzi działalności operacyjnej.

(Na 17 listopada 2010 planowane jest podjęcie uchwały WZA Polskiego Koncernu Mięsnego w sprawie połączenia ze spółkami zależnymi: ZM DUDA sp. z o. o. AGRO PROGRESS sp. z o. o. oraz DOMCO sp. z o. o.)

- **Spółki „BIO”** - zostały powołane w celu prowadzenia działalności z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.

Uwaga.

W dniu 07 września 2010 Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia z podmiotami zależnymi: ZM DUDA sp. z o. o. AGRO PROGRESS sp. z o. o. oraz DOMCO sp. z o. o. z siedziba w Warszawie (dalej: spółki przejmowane).

Połączenie ww. spółek stanowi realizację Programu Restrukturyzacji Operacyjnej Grupy Kapitałowej PKM DUDA oraz Kierunków Strategicznych 2010 – 2012.

Celem połączenia jest optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej PKM DUDA. Przedmiotowe działania mają doprowadzić do konsolidacji struktury organizacyjnej wokół strategicznych dla Grupy Kapitałowej obszarów funkcjonowania, zwiększenia efektywności poszczególnych podmiotów, redukcji kosztów oraz usprawnienia modelu zarządzania.

Planowanym dniem podjęcia uchwały w sprawie połączenia jest 17 listopada 2010 r.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym raporcie półrocznym. Finansowanie spółek (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie spółek i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

Segmenty operacyjne

okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2010 roku

	Działalność kontynuowana						Razem	Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	PKM Duda	Pozostałe				
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	70 939	650 581	1 320	25 974	312 695	0	1 061 510			1 061 510
Sprzedaż między segmentami	11 785	3 126	51 186	478	74 866	0	141 441		-141 441	0
Przychody segmentu	82 724	653 708	52 506	26 452	387 560	0	1 202 950	0	-141 441	1 061 510
Wyniki										
Wynik operacyjny segmentu	-2 638	22 822	9 451	5 522	10 085	-115	45 128		8	45 136
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne	1 252	5 437	1 813	4 934	1 332	12	14 781			14 781
Amortyzacja	4 048	7 304	5 069	1 533	8 600	0	26 554			26 554
Aktywa segmentu	22 762	162 365	115 270	66 880	531 406	63 433	962 116		-124 427	837 689

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

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

PKM DUDA
Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2010 roku

okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2009 roku

	Działalność kontynuowana						Razem	Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	PKM Duda	Pozostałe				
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	301 308	732 184	5 198	19 133	143 476	75	1 201 374			1 201 374
Sprzedaż między segmentami	71 897	21 189	37 429	3 198	310 512	0	444 226		-444 226	0
Przychody segmentu	373 205	753 373	42 627	22 332	453 988	75	1 645 600	0	-444 226	1 201 374
Wyniki										
Wynik operacyjny segmentu	4 740	17 582	7 712	-5 555	-3 925	-161	20 392		0	20 392
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne	5 998	3 968	5 869	3 532	4 490	6	23 863			23 863
Amortyzacja	2 970	9 213	3 268	1 362	10 210	0	27 024			27 024
Aktywa segmentu	96 260	159 511	128 164	59 041	637 739	33 744	1 114 460		-117 955	996 505

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

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

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2009</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 765	14 611
Rachunki depozytowe	56 000	0
Lokaty krótkoterminowe	4 084	6 443
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	89 849	21 054

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy.

9. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2009</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 513	4 484
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-441	-12 051
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 072	-7 567

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Kupno i sprzedaż

W omawianym okresie Grupa nie dokonała nabycia istotnych aktywów trwałych. Jednocześnie Grupa w ramach realizowanego programu restrukturyzacji operacyjnej dokonała zbycia następujących aktywów trwałych:

- W dniu 01 października spółka zależna PZZ Dystrybucja Sp. z o.o. z/s w Pleszewie 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.

Ponadto:

- W dniu 14 lipca 2010 roku została podpisana ramowa umowa zbycia środków trwałych należących do podmiotów zależnych od PKM DUDA na UKRAINIE.

W celu wykonania Umowy Ramowej, strony zobowiązały się zapewnić zawarcie przez ich podmioty zależne w ciągu roku od dnia jej podpisania, szeregu umów mających na celu wykonanie jej postanowień, w tym dotyczących sprzedaży środków trwałych, przeniesienia tytułu prawnego do nieruchomości, przeniesienia własności maszyn i urządzeń rolniczych.

Łączna uzgodniona na podstawie Umowy Ramowej kwota ww. transakcji wyniesie maksymalnie 3.504.000 USD brutto (tj. łącznie z podatkiem VAT zgodnie z prawem ukraińskim).

Realizacja wyżej opisanej umowy stanowi kolejny etap realizacji polityki ukierunkowanej na restrukturyzację wybranych spółek z Grupy Kapitałowej i zmierzającej do poprawy efektywności zarządzania majątkiem poprzez alokowanie zasobów do strategicznych obszarów działalności biznesowej.

- W dniu 16 września 2010 spółka zależna AGRO DUDA Sp. Z o.o. z/s w Grąbkowie zawarła Przedwstępną Umowę sprzedaży składników majątku trwałego w postaci Elewatora Zbożowego zlokalizowanego w miejscowości Chróścina Nyska. Ostateczna Umowa sprzedaży w/w składników została zawarta po zakończeniu okresu sprawozdawczego ujętego w przedmiotowym sprawozdaniu finansowym tj. w dniu 17.10.2010 r. w związku z powyższym transakcja ta nie została ujęta w niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym.

10.2. Aktywa biologiczne trwałe

Grupa dysponuje stadem zarodowym, wartość którego zalicza do trwałych aktywów biologicznych. Wartość dokonanych odpisów amortyzacyjnych w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 352 tys. PLN.

10.3. Odpisy z tytułu utraty wartości

W III kwartale Grupa nie dokonała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości.

11. Zapasy

11.1. Zapasy

W III kwartale Grupa wykorzystowała odpis wartości zapasów na kwotę 3 009 tys. PLN.

11.2. 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.

12. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa zaktualizowała w istotnej części rezerwy:

- urlopową: - 1 060 tys. PLN
- odprawy pracownicze: - 243 tys. PLN
- restrukturyzację: - 2 981 tys. PLN

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W III kwartale 2010 roku Grupa nie podpisała nowych umów kredytowych. Natomiast raty kredytów były spłacane zgodnie z harmonogramem.

Znaczący wzrost kredytów długoterminowych wynika ze zmiany kwalifikacji kredytów. Na koniec roku 2009 wszystkie kredyty ze względu na zagrożenie naruszenia warunków zawieszających umowę zostały zakwalifikowane jako kredyty krótkoterminowe. Aktualne wyliczenia warunków zawieszających umowę mieszczą się na poziomie zapisanym w umowie, w związku z powyższym kwalifikacja kredytów jest zgodna z harmonogramem ich spłaty.

14. Instrumenty finansowe

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

W III kwartale spółka dokonała zgodnie z terminem wykupu weksla wystawionego na rzecz byłych obligatariuszy spółki w kwocie 2 292,6 tys. PLN.

15. 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 osiągane przez Grupę Kapitałową. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa jest w mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonstrukcji niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

Ryzyko związane z 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 ograniczać to ryzyko poprzez angażowanie odpowiednio wykwalifikowanych i umotywowanych menedżerów oraz wprowadzanie zintegrowanych w skali Grupy narzędzi wspomagających procesy zarządzania. Jednocześnie zgodnie z Programem Restrukturyzacji Operacyjnej Zarząd spółki zamierza zmniejszyć ilość spółek w Grupie Kapitałowej, poprzez ich połączenia, likwidację lub sprzedaż.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółki z Grupy Kapitałowej są zarówno eksporterami, jak i importerami w związku z czym posiadają otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy Kapitałowej PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu Grupy Kapitałowej. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości Spółka dominująca zawarła szereg transakcji walutowych, na których poniosła istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie Spółka dominująca 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 wiązałoby się z uprawnieniem kredytodawców do postawienia w stan natychmiastowej wykonalności całkowitego zadłużenia wobec tych podmiotów, a w konsekwencji miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy PKM Duda.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

16. Zarządzanie kapitałem

W okresie sprawozdawczym Grupa nie przeprowadziła istotnych zmian w obszarze zarządzania kapitałem w stosunku do stanu z półrocznego sprawozdania za okres zakończony dnia 30 czerwca 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.

17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W III kwartale 2010 nie wystąpiły znaczące zobowiązania i aktywa warunkowe inne niż opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2010 r.

18. Zobowiązania inwestycyjne

W III kwartale 2010 Grupa nie zobowiązała się do poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych.

19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w III kwartale 2010:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto w III kwartale 2010
Maciej Duda	Prezes Zarządu	156
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	109
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	108
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	107
Dariusz Formela	Członek Zarządu	107

20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Połączenie PKM DUDA ze spółkami zależnymi

W raporcie bieżącym nr 67/2010 w dniu 15-10-2010 roku Spółka poinformowała o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. - jako spółki przejmującej - ze spółkami zależnymi: AGRO PROGRESS sp. z o.o., DOMCO sp. z o.o. i ZM DUDA sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi.

Zarząd Spółki jednocześnie informuje, iż planowane połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt. 1) oraz art. 515 § 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych (AGRO PROGRESS sp. z o.o., DOMCO sp. z o.o. i ZM DUDA sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.) – łączenie się przez przejęcie – bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca jest jedynym wspólnikiem spółek przejmowanych dysponującym 100% udziałów w kapitale zakładowym każdej ze spółek przejmowanych) oraz bez wymiany udziałów spółek przejmowanych na akcje spółki przejmującej. Planowane podjęcie uchwały w przedmiotowej sprawie zaplanowana na 17.11.2010 (WZA Spółki)

Połączenie spółek zależnych

W dniu 01 października 2010 roku w KRS zostało zarejestrowane połączenie dwóch podmiotów zależnych Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., w postaci: - spółki pod firmą Centrum Mięśne Makton S.A. z siedzibą w Warszawie – jako spółki przejmującej - oraz spółki pod firmą Stół Polski sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie - jako spółki przejmowanej.

Połączenie ww. spółek przeprowadzone zostało w trybie art. 492 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych (dalej: KSH), tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

Stosownie do art. 515 § 1 KSH, połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej dysponującym 100% udziałów w jej kapitale zakładowym), Połączeniu nie towarzyszyło przyznanie przez spółkę przejmującą praw wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej.

Połączenie ww. spółek stanowi realizację Programu Restrukturyzacji Operacyjnej Grupy Kapitałowej PKM DUDA oraz Kierunków Strategicznych Rozwoju 2010 – 2012.

Zawarcie przez spółkę zależną AGRO-DUDA Umowy przyrzeczonej składników majątku trwałego – (sprzedaż elewatora zbożowego w Chróście Nyskiej)

W dniu 15 października 2010 roku zawarta umowa sprzedaży nieruchomości oraz ruchomych składników majątku w postaci:

1. działki gruntu o numerze ewidencyjnym 843/1, położonej w Chróście, gmina Skoroszyce, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Nysie, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr OP1N/00068936/8,
2. posadowionych na nieruchomości z pkt. 1 powyżej budynków:
 - a) budynku socjalno – administracyjnego,
 - b) 16 silosów,
 - c) budynku stacji TRAFKO,
 - d) budynku sterowni,
 - e) wiaty przyjmowania zbóż,
 - f) suszarni i oczyszczalni zboża,
3. ruchomych składników majątku znajdujących się na ww. nieruchomości i stanowiących wyposażenie bazy suszarniczo magazynowej.

Przeniesienie posiadania nieruchomości oraz ruchomych składników majątku nastąpiło w dniu zapłaty ceny, na podstawie protokołu zdawczo – odbiorczego.

Zawarcie Umowy Sprzedaży nastąpiło w wykonaniu założeń trwającej restrukturyzacji majątku Grupy Kapitałowej PKM DUDA, która zmierza do oparcia swojego funkcjonowania o podmioty zależne prowadzące optymalną działalność w dziedzinach mających znaczenie strategiczne dla całej Grupy Kapitałowej.

21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. w III kwartale 2010 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. uzyskała łączne przychody ze sprzedaży w kwocie **389 791 tys. PLN** co stanowi wzrost o ponad 5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz 15% w stosunku do II kwartału roku bieżącego.

W strukturze przychodów Grupy Kapitałowej w III kwartale 65 990 tys. PLN stanowiły przychody eksportowe (16,9% ogółu przychodów), a narastająco za 9 miesięcy poziom przychodów eksportowych wyniósł 149 942 tys. PLN co wynosi 14,1% ogółu przychodów.

Wzrost ogółu przychodów, a w szczególności przychodów eksportowych jest w znacznej mierze wynikiem wzrostu dynamiki eksportu spółki dominującej, która w III kwartale br. osiągnęła przychody eksportowe w wysokości 42 933 tys. PLN, co stanowi 31,39% ogółu przychodów zrealizowanych w tym okresie. Jest to ponad 10-krotny wzrost eksportu spółki dominującej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Narastająco za 9 miesięcy wartość przychodów eksportowych spółki dominującej wyniosła 99 730 tys. PLN co stanowi 25,7% ogółu przychodów.

Należy jednak zwrócić uwagę, iż tak olbrzymia dynamika wzrostu eksportu jest wynikiem „inwestycji” w nowe rynki zbytu co wpłynęło na obniżenie poziomu marży generowanej przez spółkę dominującą.

Dodatkowo na poziom wyniku na poziomie finansowym negatywnie wpłynęły wahania na rynku walutowym. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Grupa starała się stosować „hedging naturalny” poprzez wzrost importu, w całej Grupie Kapitałowej w III kwartale wyniósł 53.182 tys. PLN, co stanowi 81% poziomu eksportu.

Wyniki Grupy Kapitałowej w III kwartale 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2009 roku.

Wyszczególnienie	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Dynamika	9. miesiące zakończone 30.09.2010	9. miesiące zakończone 30.09.2009	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	389 791	369 049	105,6%	1 061 510	1 201 374	88,4%
Zysk ze sprzedaży	9 764	4 684	208,5%	39 431	16 520	238,7%
Zysk z działalności operacyjnej	13 509	8 570	157,6%	45 136	20 392	221,3%
Zysk brutto	8 699	3 564	244,1%	29 099	-90 708	-32,1%
Zysk netto	7 357	1 176	625,6%	25 027	-73 987	-33,8%
Amortyzacja	9 251	8 643	107,0%	26 554	27 024	98,3%
EBIDTA	22 760	17 213	132,2%	71 690	47 416	151,2%
Rentowność netto	1,9%	0,3%	592,3%	2,4%	-6,2%	-38,3%
Rentowność EBITDA	5,8%	4,7%	125,2%	6,8%	3,9%	171,1%
Przychody eksportowe	65 990	36 917	178,8%	149 942	129 749	115,6%
Udział w przychodach ogółem	17%	10%	169,2%	14%	11%	130,8%

Przychody SKONSOLIDOWANE w poszczególnych kwartałach 2010 roku

Wyszczególnienie	III kwartał 2010	II kwartał 2010	I kwartał 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	389 791	338 038	333 681
Zysk netto	7 357	9 789	7 881
Przychody eksportowe	65 990	50 522	33 430
Udział w przychodach ogółem	17%	15%	10%

W III kwartale 2010 r. Grupa kontynuowała wdrażanie Programu Restrukturyzacji Operacyjnej wyznaczając kierunki działania, których realizacja, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu spółki, przyczynić się ma do wymiernych korzyści dla Grupy w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.

Wdrożone w ramach Programu restrukturyzacji operacyjnej Duda 2012 inicjatywy optymalizacyjne (styczeń – wrzesień 2010 roku) przyniosły wymierne efekty finansowe. Zarząd szacuje, że pozytywny wpływ na wynik EBITDA od początku roku wyniósł ok. 9,4 mln zł. Na ten wynik głównie składają się: redukcja kosztów zakupów pośrednich i bezpośrednich, zmniejszenia ilości osób zatrudnionych w GK oraz tym samym kosztów wynagrodzeń i pochodnych, podniesienie efektywności sprzedaży w segmencie dystrybucyjnym.

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.

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.

Proces zarządzania organizacją został wsparty poprzez wdrożenie systemu zarządzania przez cele (MBO) w PKM DUDA SA. Aktualnie trwają prace nad wdrożeniem tego programu również w zintegrowanej grupie dystrybucyjnej.

Dodatkowo przeprowadzone działania związane z restrukturyzacją majątku spółki: sprzedaż elewatorów w Chróście (własność Agro Dudy) i w Pleszewie, sprzedaż aktywów rolnych na Ukrainie oraz rozpoczęte procesy łączeń spółek pozwalają na uproszczenie struktury grupy oraz podniesienie efektywności jej funkcjonowania.

Biorąc pod uwagę wyniki prac zrealizowanych w okresie trzech kwartałów 2010 r. Zarząd podtrzymuje plan uzyskania pozytywnych efektów finansowych z realizacji PRO na poziomie (kumulatywnie) 80 mln zł w latach 2010-2014.

22. 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.

23. 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 a pozostała kwota zgodnie z celami emisji będzie przeznaczona na wykonanie porozumienia z Bankami a w szczególności częściowy odkup akcji spółki od Banków w celu umorzenia oraz spłatę części kredytu w PEKAO S.A.

Aktualnie trwają negocjacje pomiędzy spółką a Bankami w celu finalizacji „buy backu.”

24. 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 omawianym okresie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej związane ze sprzedażą aktywów przez PZZ Dystrybucja (Elewator zbożowy). Ponadto na zmiany w przyszłych okresach będą miały wpływ transakcje przedwstępne i warunkowe zawarte w tym okresie takie jak: sprzedaż aktywów na Ukrainie oraz sprzedaż elewatora w Chróście Nyskiej, a także sfinalizowane tuż po zakończeniu III kwartału (wpis w KRS w dniu 01.10.2010) połączenie spółek Makton i Stół Polski.

Z dniem 30 września w Jednolitym Państwowym Rejestrze Osób Prawnych i Osób Fizycznych – Przedsiębiorców, nastąpiła rejestracja rozwiązania osoby prawnej „Rohatyńska Fabryka Mieszanek Paszowych” Spółka z organiczną odpowiedzialnością, w skutek jej likwidacji na podstawie decyzji jej założycieli.

Wszystkie te zmiany są wynikiem realizowanej przez zarząd polityki ukierunkowanej na restrukturyzację wybranych spółek z Grupy Kapitałowej i zmierzającej do poprawy efektywności zarządzania majątkiem poprzez alokowanie zasobów do strategicznych obszarów działalności biznesowej.

25. 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.

26. 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 30 września 2010 roku oraz na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2010 roku (tj. 09 listopada 2010 r.) są następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski S.A.	36 199 232	11,72%	36 199 232	11,72%
2.	Kredyt Bank S.A.	35 505 179	11,49%	35 505 179	11,49%
3.	PKO BP S.A.	22 109 061	7,16%	22 109 061	7,16%
4.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	20 369 538	6,59%	20 369 538	6,59%

W związku z dokonaniem, w dniu 20 lipca 2010 roku, przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu do Rejestru Przedsiębiorców, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wynikającego z przeprowadzonej emisji akcji serii H, w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (raport za I kwartał 2010), tj. od dnia 10 maja 2010 roku, wystąpiły poniższe zmiany:

- ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 15,99% do poziomu 11,72%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 36.199.232;

- Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 15,68% do poziomu 11,49%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 35.505.179;
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 9,78% do poziomu 7,16%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 22.109.061;
- Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 8,99% do poziomu 6,59%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 20.369.538;
- BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki z poziomu 5,99% do poziomu 4,39%, przy zachowaniu stanu posiadania akcji w liczbie 13.576.864.

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

Na dzień 30 września 2010 roku, jak i w dacie publikacji niniejszego raportu (09 listopada 2010 roku) stan posiadania papierów wartościowych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. prezentuje 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 zwykle na okaziciela serii H).

W wyniku przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii H oferowanych w ramach publicznej emisji papierów wartościowych (Uchwała Zarządu Nr 1/29/06/2010 z dnia 29 czerwca 2010 roku), a następnie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (20 lipca 2010 roku), osoby zarządzające zwiększyły zaangażowanie w kapitał zakładowy Spółki w następujący sposób:

1. Maciej Duda – prezes zarządu – z poziomu 230 000 akcji stanowiących 0,10% kapitału zakładowego do 460 000 akcji (0,15% kapitału zakładowego)
2. Roman Miler – wiceprezes zarządu – z poziomu 380 240 akcji stanowiących 0,17% 760 480 akcji (0,25% kapitału zakładowego)
3. Rafał Oleszak – wiceprezes zarządu – z poziomu 153 000 akcji stanowiących 0,07% kapitału zakładowego do 306 000 akcji (0,10% kapitału zakładowego)

4. Dariusz Formela – członek zarządu – do poziomu 200 000 akcji stanowiących 0,06% kapitału zakładowego; nie posiadał wcześniej akcji Spółki.

28. Informacje o zawarciu przez Firmę Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanym, 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 powiązanymi, 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.

29. Informacje o udzieleniu przez Firmę 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:

09 listopada 2010	Maciej Duda	Prezes Zarządu	.....
09 listopada 2010	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	.....
09 listopada 2010	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
09 listopada 2010	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
09 listopada 2010	Dariusz Formela	Członek Zarządu	.....
Sporządzający:			
09 listopada 2010	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	.....



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU



Stan prawny na dzień 9 listopada 2010 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2009</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2009</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	387 560	454 278	96 825	103 261
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 085	-3 910	2 520	-889
Zysk (strata) brutto	12 568	-87 993	3 140	-20 002
Zysk (strata) netto	12 468	-75 484	3 115	-17 158
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 991	28 459	497	6 469
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 548	-25 375	2 385	- 5 768
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43 737	- 2 843	10 927	-646
Przepływy pieniężne netto, razem	55 276	241	13 810	55
Aktywa, razem	557 983	664 329	139 951	157 327
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 801	406 270	50 866	96 213
Zobowiązania długoterminowe	134 744	22 665	33 796	5 368
Zobowiązania krótkoterminowe	50 751	365 802	12 729	86 630
Kapitał własny	355 182	258 059	89 085	61 114
Kapitał zakładowy	308 891	97 300	77 475	23 043
Liczba akcji (w szt.)	226 422 590	97 300 000	226 422 590	97 300 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	-0,78	0,01	-0,18
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,57	2,65	0,39	0,63
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

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

- **3,9870** PLN/EURO z dnia 30-09-2010 roku

- **4,2226** PLN/EURO z dnia 30-09-2009 roku

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

- **4,0027** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30-09-2010 roku

- **4,3993** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30-09-2009 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2010 roku

	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony do 30-09-2009</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	136 753	387 560	134 275	454 278
- od jednostek powiązanych	23 397	75 066	116 730	310 512
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	126 795	364 280	128 126	421 606
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 958	23 280	6 149	32 672
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	126 346	351 750	126 547	429 961
- jednostkom powiązanym	21 218	68 077	111 477	296 539
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	118 084	332 085	120 751	400 979
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 262	19 665	5 796	28 982
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 407	35 810	7 728	24 317
D. Koszty sprzedaży	5 422	12 202	2 688	9 602
E. Koszty ogólnego zarządu	4 795	16 063	5 801	17 150
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	190	7 545	-761	-2 435
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 407	5 198	1 446	4 111
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	802	2 404	674	2 024
III. Inne przychody operacyjne	1 605	2 794	772	2 087
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 629	2 658	1 050	5 586
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	311	192	697
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1 629	2 347	858	4 889
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	968	10 085	-365	-3 910
J. Przychody finansowe	2 834	12 991	5 720	5 805
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	7 800	0	1 043
- od jednostek powiązanych	0	7 800	0	1 043
II. Odsetki, w tym:	1 736	3 604	1 038	3 020
- od jednostek powiązanych	928	2 764	944	2 849
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	10	232	1 502
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	1 098	1 577	4 450	240
K. Koszty finansowe	3 665	10 508	4 393	89 888
I. Odsetki w tym:	2 747	8 064	3 581	14 002
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0

PKM DUDA
Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2010 roku

III. Aktualizacja wartości inwestycji	565	1 679	0	0
IV. Inne	353	765	812	75 886
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	137	12 568	962	-87 993
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
N. Zysk (strata) brutto	137	12 568	962	-87 993
O. Podatek dochodowy	0	100	296	-12 509
- część bieżąca	0	0	0	0
- część odroczone	0	100	296	-12 509
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
S. Zysk (strata) netto	137	12 468	666	-75 484

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)
na dzień 30-09-2010 roku

	<i>na dzień</i> <i>30-09-2010</i>	<i>na dzień</i> <i>30-09-2009</i>	<i>na dzień</i> <i>31-12-2009</i>
I. Aktywa trwałe	393 155	493 919	400 413
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	208	273	271
wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	87 064	98 681	93 912
3. Należności długoterminowe	0	0	0
3.1 Od jednostek powiązanych			
3.2 Od pozostałych jednostek			
4. Inwestycje długoterminowe	274 522	367 493	274 511
4.1 Nieruchomości	8 227	8 592	8 207
4.2 Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	266 295	358 901	266 304
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	266 295	358 901	266 304
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 361	27 472	31 719
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 176	26 823	31 276
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	185	649	443
II. Aktywa obrotowe	164 828	170 410	101 711
1. Zapasy	14 496	16 520	13 362
2. Należności krótkoterminowe	59 240	92 671	51 369
2.1 Od jednostek powiązanych	11 580	54 439	18 608
2.2 Od pozostałych jednostek	47 660	38 232	32 761
3. Inwestycje krótkoterminowe	88 287	57 875	34 056
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	88 287	57 875	34 056
a) w jednostkach powiązanych	22 071	55 234	23 199
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	66 216	2 641	10 857
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 805	3 344	2 924
Aktywa razem	557 983	664 329	502 124

PKM DUDA
Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2010 roku

	<i>na dzień 30-09-2010</i>	<i>na dzień 30-09-2009</i>	<i>na dzień 31-12-2009</i>
I Kapitał własny	355 182	258 059	254 762
1. Kapitał zakładowy	308 891	97 300	226 423
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	16 571	218 991	243 295
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	21 527	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 275	-4 275	-4 275
8. Zysk (strata) netto	12 468	-75 484	-232 208
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 801	406 270	247 362
1. Rezerwy na zobowiązania	8 375	5 287	10 123
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 050	5 049	5 050
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	101	96	101
a) długoterminowa	101	96	101
b) krótkoterminowa	0	0	0
1.3 Pozostałe rezerwy	3224	142	4972
a) długoterminowe	1594	0	2255
b) krótkoterminowe	1630	142	2717
2. Zobowiązania długoterminowe	134 744	22 665	10 668
2.1 Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2 Wobec pozostałych jednostek	134 744	22 665	10 668
3. Zobowiązania krótkoterminowe	50 751	365 802	215 159
3.1 Wobec jednostek powiązanych	4 577	10 243	10 443
3.2 Wobec pozostałych jednostek	45 770	355 146	204 304
3.3 Fundusze specjalne	404	413	412
4. Rozliczenia międzyokresowe	8 931	12 516	11 412
4.1 Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	8 931	12 516	11 412
a) długoterminowe	5 725	9 817	8 206
b) krótkoterminowe	3 206	2 699	3 206
Pasywa razem	557 983	664 329	502 124
Wartość księgowa	355 182	258 059	254 762
Liczba akcji (w szt.)	308 891 000	97 300 000	226 422 590
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,15	2,65	1,13
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2010 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30-09-2009</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2009</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	137	12 468	666	-75 484
II. Korekty razem	-3 572	-10 477	-3 486	103 943
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	2 672	8 600	3 365	10 210
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 064	80	-53	-512
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 638	-343	3 725	9 250
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1	438	796	9 415
6. Zmiana stanu rezerw	0	-1 747	0	4 601
7. Zmiana stanu zapasów	-1 054	-1 133	-6 644	6 733
8. Zmiana stanu należności	-515	-9 163	3 042	36 863
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 397	-2 420	- 6 154	-16 719
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-795	-2 006	130	-7 426
11. Inne korekty	-184	-2 783	-1 693	51 528
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-3 435	1 991	-2 820	28 459
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 008	10 882	2 599	7 452
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	83	0	31
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 007	10 799	2 599	7 421
a) w jednostkach powiązanych	1 007	10 799	1 829	6 651
- zbycie aktywów finansowych	0	10	0	83
- dywidendy i udziały w zyskach	0	7 800	0	1 043
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	0	820	1 744	5 005
- odsetki	1 007	2 169	85	520
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	770	770

PKM DUDA
Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2010 roku

- zbycie aktywów finansowych	0	0	770	770
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	463	1 334	480	32 827
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	463	1 332	420	4 488
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	2	60	28 339
a) w jednostkach powiązanych	0	2	60	28 339
- nabycie aktywów finansowych	0	2	60	7 060
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	21 278
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-545	9 648	2 119	-25 375
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	76 416	94 676	32	17 892
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	76 416	90 716	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	3 960	0	17 860
w tym od jednostek powiązanych	0	0	0	200
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	32	32
II. Wydatki	20 123	50 939	2 652	20 735
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 231	22 568	2 246	5 637
w tym od jednostek powiązanych	0	0	0	200
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 293	10 162	0	852
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	3 960	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	142	622	251	842
8. Odsetki	2 457	13 627	155	4 120
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	9 284
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	56 293	43 737	-2 620	-2 843
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	53 403	55 276	-3 321	241

PKM DUDA
Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2010 roku

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	53 249	55 358	-3 349	89
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-154	82	-28	-152
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 734	10 861	5 972	2 410
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	66 137	66 137	2 651	2 651
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2010 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2010</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony do 30-09-2009</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	254 762	307 934
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych	0	449
I a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	254 762	308 383
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	226 423	97 300
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	82 468	0
a) zwiększenia (z tytułu)	82 468	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	82 468	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	308 891	97 300
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	0	0
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	243 295	267 677
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	-226 724	-48 686
a) zwiększenia (z tytułu)	8 246	143
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	8 246	143
- przeksięgowanie kosztów emisji w koszty finansowe	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	234 970	48 829
- pokrycie straty	232 208	48 712
- koszty emisji	2 762	117
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	16 571	218 991

PKM DUDA
Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2010 roku

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	21 527	-3 607
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	25 134
a) zwiększenia (z tytułu)	0	37 265
- rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych	0	37 265
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	12 131
- rezerwa na podatek odroczone z tytułu aportu	0	5 050
- rozwiązanie aktywa na podatek z tyt. wyceny instrumentów finansowych	0	7 081
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-236 483	-53 436
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	236 483	53 436
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	236 483	53 436
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	232 208	49 161
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania	0	449
- pokrycie straty	232 208	48 712
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 275	4 275
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 275	-4 275
8. Wynik netto	12 468	-75 484
a) zysk netto	12 468	0
b) strata netto	0	75 484
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	355 182	258 059
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Spółka PKM Duda S.A. została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12-12-2001 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 09.11.2010 roku niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30-09-2010 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30-09-2010 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 2009 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.

- **3,9870** PLN/EURO z dnia 30-09-2010 roku

- **4,2226** PLN/EURO z dnia 30-09-2009 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. Wykazują 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, ujemowane 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 odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmniejszony o zwroty nadpłat podatku.

4. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym zmiana szacunków nie miała miejsca.

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. w III kwartale 2010 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

W trzecim kwartale 2010 roku PKM DUDA S.A. uzyskała łączne przychody ze sprzedaży w kwocie **136 753 tys. PLN** co stanowi wzrost o prawie 2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz prawie 10% w stosunku do II kwartału roku bieżącego.

W III kwartale br. PKM DUDA S.A. osiągnęła przychody eksportowe w wysokości 42 933 tys. PLN, co stanowi 31,39% ogółu przychodów zrealizowanych w tym okresie. Jest to ponad 10 krotny wzrost eksportu spółki dominującej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Narastająco za 9 miesięcy wartość przychodów eksportowych spółki dominującej wyniosła 99 730 tys. PLN co stanowi 25,7% ogółu przychodów.

Należy jednak zwrócić uwagę, iż tak olbrzymia dynamika wzrostu eksportu jest wynikiem „inwestycji” w nowe rynki zbytu co wpłynęło na obniżenie poziomu marży generowanej przez spółkę dominującą.

Dodatkowo na poziom wyniku na poziomie finansowym negatywnie wpłynęły wahania na rynku walutowym. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Spółka starała się stosować „hedging naturalny” poprzez wzrost importu, który wyniósł w III kwartale 19 523 tys. PLN co stanowi ok. 45% poziomu sprzedaży eksportowej w tym okresie.

Wyniki jednostkowe PKM Duda w III kwartale 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2009 roku.

Wyszczególnienie	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Dynamika	9. miesięcy zakończony 30.09.2010	9. miesięcy zakończony 30.09.2009	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	136 753	134 275	101,8%	387 560	454 278	85,3%
Zysk ze sprzedaży	190	-761	-25,0%	7 545	-2 435	-309,9%
Zysk z działalności operacyjnej	968	-365	-265,2%	10 085	-3 910	-257,9%
Zysk brutto	137	962	14,2%	12 568	-87 993	-14,3%
Zysk netto	137	666	20,6%	12 468	-75 484	-16,5%
Amortyzacja	2 672	3 365	79,4%	8 600	10 210	84,2%
EBIDTA	3 640	3 000	121,3%	18 685	6 300	296,6%
Rentowność netto	0,10%	0,50%	20,2%	3,22%	-16,6%	-19,4%
Rentowność EBITDA	2,66%	2,23%	119,1%	4,82%	1,39%	347,6%
Przychody eksportowe	42 933	3 664	1171,7%	99 739	37 210	268,0%
Udział w przychodach ogółem	31,39%	2,73%	1150,5%	25,73%	8,19%	314,2%

Przychody PKM Duda w poszczególnych kwartałach 2010 roku

Wyszczególnienie	III kwartał 2010	II kwartał 2010	I kwartał 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	136 753	124 643	126 164
Zysk netto	137	5 163	7 168
Przychody eksportowe	42 933	34 345	22 461
Udział w przychodach ogółem	31%	28%	18%

6. 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.

7. Sezonowość działalności

W konsumpcji krajowej mięsa i jego przetworów zauważalny jest wzrost obrotów w okresach poprzedzających święta Bożego Narodzenia oraz Wielkanoc. W omawianym okresie nie wystąpiły żadne z w/w ,

8. 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 a pozostała kwota zgodnie z celami emisji będzie przeznaczona na wykonanie porozumienia z Bankami a w szczególności częściowy odkup akcji spółki od Banków w celu umorzenia oraz spłatę części kredytu w PEKAO S.A.

Aktualnie trwają negocjacje pomiędzy spółką a Bankami w celu finalizacji „buy backu.”

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

10. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Połączenie PKM DUDA ze spółkami zależnymi

W raporcie bieżącym nr 67/2010 w dniu 15-10-2010 roku Spółka poinformowała o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. - jako spółki przejmującej - ze spółkami zależnymi: AGRO PROGRESS sp. z o.o., DOMCO sp. z o.o. i ZM DUDA sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi.

Zarząd Spółki jednocześnie informuje, iż planowane połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt. 1) oraz art. 515 § 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych (AGRO PROGRESS sp. z o.o., DOMCO sp. z o.o. i ZM DUDA sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.) – łączenie się przez przejęcie – bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (spółka przejmująca jest jedynym wspólnikiem spółek przejmowanych dysponującym 100% udziałów w kapitale zakładowym każdej ze spółek przejmowanych) oraz bez wymiany udziałów spółek przejmowanych na akcje spółki przejmującej. Planowane podjęcie uchwały w przedmiotowej sprawie zaplanowana na 17.11.2010 (WZA Spółki)

11. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W III kwartale 2010 nie wystąpiły znaczące zobowiązania i aktywa warunkowe inne niż opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2010 r.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

09 listopada 2010	Maciej Duda	Prezes Zarządu	.....
09 listopada 2010	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	.....
09 listopada 2010	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
09 listopada 2010	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
09 listopada 2010	Dariusz Formela	Członek Zarządu	.....
Sporządzający:			
09 listopada 2010	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	.....