



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU



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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

Wybrane dane finansowe	5
skrócony rachunek zysków i strat.....	6
skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Informacja dodatkowa	13
1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	14
4. Korekta błędu	15
5. Zmiana szacunków	15
6. Sezonowość działalności	15
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	15
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
10. Podatek dochodowy.....	21
11. Wartości niematerialne i prawne	21
12. Rzeczowe aktywa trwałe	22
12.1. Kupno i sprzedaż	22
12.2. Aktywa biologiczne trwałe	22
13. Zapasy	22
13.1. Aktywa biologiczne	22
14. Rezerwy	22
15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	23
16. Instrumenty finansowe.....	23
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	23
18. Zarządzanie kapitałem.....	27
19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	27
20. Zobowiązania inwestycyjne	27
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w I kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	27
22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.	30
23. Zestawienie stanu posiadania akcji spółkę Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób.	31
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	32
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	33
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe).....	35
skrócony KWARTALNY rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe)	36
skrócony bilans (sprawozdanie jednostkowe)	38
skróconY KWARTALNY RACHUNEK 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. Rezerwy	48
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. w I kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	48
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	49
8. Sezonowość działalności	49
9. Instrumenty finansowe	49
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	49
11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	50
12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	50

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2012	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2011	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2012	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	509 099	342 859	121 940	86 271
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 660	12 121	1 835	3 050
Zysk (strata) brutto	1 635	8 244	392	2 074
Zysk (strata) netto	-1 831	7 256	-439	1 826
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 603	-13 046	-1 103	-3 283
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 002	-404	240	-101,66
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 421	-7 215	-340	-1 815
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 022	-20 665	-1 203	-5 200
	<i>Na dzień 31-03-2012</i>	<i>Na dzień 31-03-2011</i>	<i>Na dzień 31-03-2012</i>	<i>Na dzień 31-03-2011</i>
Aktywa, razem	789 880	803 361	189 802	200 245
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	443 051	485 568	106 462	121 032
Zobowiązania długoterminowe	175 611	221 131	42 198	55 119
Zobowiązania krótkoterminowe	267 440	264 437	64 264	65 913
Kapitał własny	345 532	316 204	83 029	78 817
Kapitał zakładowy	278 002	308 891	66 802	76 994
Liczba akcji (w szt.)	278 002 290	308 891 433	278 002 290	308 891 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,01	0,02	0,00	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,24	1,02	0,30	0,26

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

- **4,1616** PLN/EURO z dnia 31 marca 2012 roku
- **4,0119** PLN/EURO z dnia 31 marca 2011 roku

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

- **4,1750** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku
- **3,9742** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku**

	<i>Nota</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>
		Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		268 045	165 692
Przychody ze sprzedaży towarów		241 054	177 167
Przychody ze sprzedaży		509 099	342 859
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		-253 466	-141 731
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-211 730	-153 993
Koszt własny sprzedaży		-465 196	-295 724
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		43 903	47 135
Pozostałe przychody operacyjne		4 867	3 305
Koszty sprzedaży		-25 209	-23 383
Koszty ogólnego zarządu		-13 181	-13 685
Pozostałe koszty operacyjne		-2 720	-1 251
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		7 660	12 121
Przychody finansowe		105	564
Koszty finansowe		-6 130	-4 441
Zysk/(strata) brutto		1 635	8 244
Podatek dochodowy	10	-3 466	-988
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 831	7 256
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:		-1 831	7 256
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-1 804	7 287
- akcjonariuszom mniejszościowym		-27	-31

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
Ilość akcji w okresie	278 002 290	308 891 433
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	-0,01	0,02
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	-0,01	0,02

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

	<i>Nota</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>
Zysk/(strata) netto za okres		-1 831	7 256
Inne całkowite dochody		-863	240
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą		-863	240
Inne całkowite dochody netto		-2 694	7 496
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE		-2 694	7 496
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-2 667	7 527
- akcjonariuszom niekontrolującym		-27	-31

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**na dzień 31 marca 2012 roku**

	Nota	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2012	okres 12 miesiące zakończony do 31-12-2011	okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2011
AKTYWA		Nie podlegał badaniu		Nie podlegał badaniu
Aktywa trwałe		488 888	498 250	512 697
Rzeczowe aktywa trwałe	12	327 730	335 876	348 512
Trwałe aktywa biologiczne	12.2	7 510	7 983	8 443
Nieruchomości inwestycyjne		26 289	26 589	26 561
Wartości niematerialne		5 410	5 476	4 336
Wartość firmy		74 460	74 460	77 315
Znak towarowy		20 400	20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		313	332	535
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		26 728	26 986	26 458
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		48	148	137
Aktywa obrotowe		300 992	266 314	290 664
Zapasy	13	57 350	45 535	63 316
Aktywa biologiczne	13.1	26 793	27 534	21 653
Należności z tytułu dostaw i usług		173 669	152 680	119 903
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		13 245	13 754	7 484
Pozostałe należności		6 878	3 259	11 317
Pozostałe aktywa finansowe		977	1 170	874
Udzielone pożyczki		0	0	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	15 361	20 450	21 996
Inne aktywa finansowe		0	0	37 981
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 719	1 932	5 985
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		789 880	764 564	803 361

PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		345 532	348 198	316 204
Kapitał podstawowy		278 002	278 002	308 891
Udziały (akcje) własne		0	0	-38 972
Kapitał zapasowy		88 840	83 445	67 186
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-17 793	-16 930	-16 946
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0	543
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-3 517	3 681	-12 581
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 713	-35 584	-19 868
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 804	39 265	7 287

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania
finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

Kapitał z tytułu umorzenia akcji własnych		0	0	8 083
Udziały niekontrolujące		1 297	1 495	1 589
Zobowiązania długoterminowe		175 611	182 976	221 131
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15	149 281	155 596	178 402
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	296	296	2 368
Zobowiązania z tytułu leasingu		4 570	5 235	4 650
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		8 773	8 773	15 636
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		332	363	3 022
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 649	5 650	5 999
Przychody przyszłych okresów		6 710	7 063	11 054
Zobowiązania krótkoterminowe		267 440	231 895	264 437
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	15	75 847	68 591	77 155
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		154 440	127 882	104 467
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 375	368	744
Zobowiązania wekslowe		0	0	550
Zobowiązania z tytułu umorzenia akcji		0	0	38 920
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		727	727	1 242
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 623	2 660	2 552
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 765	6 727	8 912
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		12 184	13 298	11 411
Rozliczenia międzyokresowe		4 141	3 376	279
Przychody przyszłych okresów		4 466	3 305	4 330
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	3 123	3 206	2 782
Pozostałe rezerwy	14	1 749	1 755	11 093
Zobowiązania razem		443 051	414 871	485 568
SUMA PASYWÓW		789 880	764 564	803 361

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011
		Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		-1 804	7 287
Korekty o pozycje:		-2 799	-20 333
Zyski niekontrolujące		-27	-31
Amortyzacja		6 724	7 525
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		125	92
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-1 011	-331
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-50 520	-25 039
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-10 320	-25 425
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		51 282	26 329
Dywidendy		-2	0
Przychody z tytułu odsetek		-540	-795
Koszty z tytułu odsetek		4 146	4 252
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 772	-4 063
Zmiana stanu rezerw		85	-4 028
Podatek dochodowy zapłacony		53	1 397
Pozostałe		-22	-216
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-4 603	-13 046
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 645	2 099
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-4 057	-2 790
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		250	0
Odsetki otrzymane		59	10
Spłata udzielonych pożyczek		105	232
Pozostałe		0	45
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 002	-404
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		96	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-696	-797
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	-10 412
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		19 893	35 265
Spłata pożyczek/kredytów		-16 355	-26 969
Dywidendy wypłacone		-266	0
Odsetki zapłacone		-4 093	-4 302

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-1 421	-7 215
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-5 022	-20 665
Różnice kursowe netto		-67	-49
Środki pieniężne na początek okresu		20 450	42 689
Środki pieniężne na koniec okresu		15 361	21 975
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	6 471*

(*) kwota 6 471 tys. zł. - ograniczenie wykorzystania w PEKAO SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał na umorzenie akcji własnych</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 01 stycznia 2011 roku	308 891	65 372	-17 186	543	-17 272	0	-38 969	8 080	1 619	311 078
Korekta błędu					-779					-779
Na dzień 01 stycznia 2011 roku po korektach	308 891	65 372	-17 186	543	-18 051	0	-38 969	8 080	1 619	310 299
Zysk/strata netto za okres						7 287			-30	7 257
Inne całkowite dochody za okres			240							240
Nabycie akcji własnych							-3			-3
Podział zysku/pokrycie straty		1 817		0	-1 817					0
Kapitał - umorzenie akcji własnych		-3						3		0
Na dzień 31 marca 2011 roku	308 891	67 186	-16 946	543	-19 868	7 287	-38 972	8 083	1 589	317 793

Na dzień 01 stycznia 2012 roku	278 002	83 445	-16 930	0	3 682	0	0	0	1 495	349 694
Korekta błędu					0					0
Na dzień 01 stycznia 2012 roku po korektach	278 002	83 445	-16 930	0	3 682	0	0	0	1 495	349 694
Zysk/strata netto za okres						-1 804			-26	-1 830
Inne całkowite dochody za okres			-863						0	-863
Emisja akcji/ udziałów									95	95
Podział zysku/pokrycie straty		5 395		0	-5 395				-267	-267
Na dzień 31 marca 2012 roku	278 002	88 840	-17 793	0	-1 713	-1 804	0	0	1 297	346 829

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKM DUDA (dalej zwana „Grupą Kapitałową”), jest Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. (dalej zwana „Spółką dominującą”). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12 grudnia 2001 roku i zarejestrowana w dniu 21 lutego 2002. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093, Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Kłobuckiej 25, 02-699 Warszawa.

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

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

Dnia 14 maja 2012 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31-12-2011 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

4. Korekta błędu

W bieżącym okresie Grupa nie dokonała korekty wyniku lat ubiegłych.

W okresie porównywalnym dokonała korekty z tytułu kosztu własnego sprzedanych produktów i towarów handlowych.

Korygowane dane w związku z korektą błędu przedstawiono w tabeli poniżej:

	Dane przed korektą w tys. zł	Korekta w tys. zł	Dane po korekcie w tys. zł
Zapasy	64 292	-976	63 316
Wynik z lat ubiegłych	-19 089	-779	-19 868
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego	941	-197	744

5. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym zmiana szacunków nie miała miejsca.

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

6. Sezonowość działalności

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

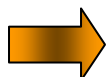
Ponadto sezonowość jest widoczna w działalności spółek z segmentu rolnego zwłaszcza w segmencie produkcji roślinnej, gdzie największa aktywność przypada na okres wiosenny i jesienny.

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

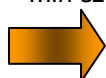
Działalność Grupy w pierwszym kwartale 2012 skoncentrowana była w sześciu głównych obszarach. Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały przyporządkowane do 6 segmentów: produkcyjnego, handlowego, rolnego zwierzęcego, rolnego roślinnego oraz pozostałe,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

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



Segment PKM Duda

- **Polski Koncern Mięśny 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 ponad 1 mln sztuk trzody chlewnej.



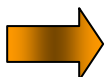
Segment produkcyjny

- **Hunter Wild Sp. z o.o.** zajmuje się skupem i przerobem zwierzyny łownej oraz sprzedażą mięsa na terenie całego kraju i na rynkach UE. Centralnym ogniwem firmy jest zakład przerobu dziczyzny usytuowany w Wałbrzychu. Wdrożony system HACCP gwarantuje odpowiednie warunki sanitarno-weterynaryjne zgodne ze standardami światowymi, a stosowane procedury zapewniają wysoką i stałą jakość produktu.
- **PF „MK” Rosana** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmujący się ubojem, rozbiorem, produkcją wędlin oraz sprzedażą mięsa i wędlin pod własną marką Rosana (Premium) i pod markami sieci. Obszar sprzedaży obejmuje głównie zachodnią Ukrainę.
- **Polska Wołowina Sp. z o.o. w upadłości układowej (układ likwidacyjny)** - w dniu 03 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu likwidacyjnego prowadzonego wobec spółki (Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 11 kwietnia 2012 roku). Postanowienie jest prawomocne.
- **Euro Duda Sp. z o.o.** została powołana w celu realizacji kontraktów eksportowych. Spółka obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

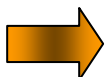


Segment rolny zwierzęcy

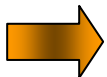
- **Agro Duda Sp. z o.o.** z siedzibą w Grąbkowie prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej oraz produkcję roślinną.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.
- **PP Świniokompleks Zoria**, - spółka aktualnie nie prowadzi działalności, majątek spółki został przeznaczony do sprzedaży.
- **Rosan Agro Sp. z o.o.** - spółka matka grupy firm z Ukrainy. Zajmuje się produkcją żywca, posiada trzy fermy.

**Segment rolny roślinny**

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

**Segment handlowy**

- **Centrum Mięsne Makton S.A.** jest wyspecjalizowaną spółką zajmującą się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin. Działa na rynku mazowieckim, krakowskim, śląskim i wielkopolskim. Posiada sieć sklepów patronackich.
- **NetBrokers Sp. z o.o.** – wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórn jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.
- **Meat Service Sp. z o.o. w likwidacji** – aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej, w dniu 19 grudnia 2011 roku podjęto uchwałę o likwidacji Spółki
- **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild GmbH** – jest nowoczesną, w pełni zautomatyzowaną chłodnią składową, na terenie Niemiec. Stanowi zaplecze dystrybucyjne dla zakładu w Wałbrzychu, specjalizującego się w produkcji dziczyzny. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.
- **Dom Handlowy ROSANA** – podmiot wchodzący w skład Grupy Rosan Agro na Ukrainie zajmuje się handlem premiksami oraz środkami dezynfekującymi na terenie Ukrainy. Z uwagi na małą skalę prowadzonej działalności planowane jest połączenie spółki z innym podmiotem lub sprzedaż, ewentualnie likwidacja.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.

**Segment pozostałe**

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym raporcie.

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

Segmenty operacyjne

okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	PKM Duda	Pozostałe			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 957	261 616	888	8 114	231 487	37	509 099	0	509 099
Sprzedaż między segmentami	14 638	22 547	17 021	571	29 118	90	83 986	0	0
Przychody segmentu	21 595	284 163	17 909	8 685	260 605	128	593 086	0	509 099
Wyniki									
Wynik operacyjny segmentu	26	7 635	3 263	1 413	-4 521	-156	7 660	0	7 660
Pozostałe informacje									
Nakłady inwestycyjne	221	1 207	2 179	3	321	126	4 057	0	4 057
Amortyzacja	894	2 306	1 113	195	2 217	0	6 724	0	6 724
Aktywa segmentu	85 080	253 406	206 912	63 551	516 154	23 130	1 148 233	0	789 880

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 105 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 20 190 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
- Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.

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

wycena nieruchomości	- 8 658
odpisy z tyt. trwałej utraty	- 97 550
korekta ZFSS	- 872
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	- 1 389
koszty sapard PKM	- 134

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

okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku

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

5. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
6. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 564 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 4 441 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
7. Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.
Zestawienie korekt MSR (dane w tys.) wpływ na aktywa grupy:
 - wycena nieruchomości - 9 158
 - odpisy z tyt. trwałej utraty - 91 732
 - korekta ZFSS - 533
 - wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski - 1 389
 - koszty sapard PKM - 236
8. Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 350	17 005
Rachunki depozytowe	0	0
Lokaty krótkoterminowe	4 011	4 991
Środki pieniężne w banku i w kasie	15 361	21 996

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

10. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>
Bieżący podatek dochodowy	-3 525	-424
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-3 525	-424
Odroczony podatek dochodowy	59	-564
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	59	-564
Podatek ujęty w całkowitych dochodach	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-3 466	-988

11. Wartości niematerialne i prawne

	<i>stan na 31-03-2012</i>	<i>stan na 31-03-2011</i>
Patenty i licencje	3 985	4 203
- w tym oprogramowanie komputerowe	3 151	3 897
Inne	0	0
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 425	133
Ogółem	5 410	4 336

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne za cenę 4 057 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku: 2 790 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych i osiągnęła wpływy w wysokości 4 645 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku: 2 099 tys. PLN).

12.2. Aktywa biologiczne trwałe

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku Grupa nie dokonała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości.

13. Zapasy

13.1. Aktywa biologiczne

Aktywa biologiczne to zwierzęta hodowlane (trzoda chlewna) i rośliny uprawne. Działalność rolnicza oznacza zarządzanie przez jednostkę gospodarczą przemianą biologiczną aktywów zmierzającą do uzyskania produktów rolniczych lub innych aktywów biologicznych przeznaczonych na sprzedaż. Zbiór lub pozyskanie oznacza moment, w którym następuje oddzielenie produktu rolniczego (surowca rolniczego) od aktywu biologicznego lub jest to moment zakończenia procesów życiowych aktywów biologicznych.

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

Wycena przychodu produktów

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

Wycena rozchodu produktów

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

14. Rezerwy

	<i>stan na 31-03-2012</i>	<i>stan na 31-03-2011</i>
Rezerwa na działania restrukturyzacyjne (długoterminowa)	0	2 603
Rezerwa na działania restrukturyzacyjne (krótkoterminowa)	855	0
Emerytalna	291	305
Program motywacyjny dla managerów	2 268	2 713
Kary administracyjne	240	5 794
Działania marketingowe	97	1 960
Sprawy sądowe	228	500

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

Koszty leasingu (Ukraina)	0	1 688
Rezerwa na zobowiązania grup producenckich*	944	0
Pozostałe	245	1 023

*Kwota rezerw została utworzona na przyszłe wydatki związane z zakupem materiałów i usług, które zostały w bieżącym roku sfinansowane otrzymaną dotacją w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich.

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W bieżącym okresie obrachunkowym Spółki z Grupy zawarły następujące umowy:

1. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta w dniu 5 marca 2012 roku pomiędzy ALIOR Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką PORK PRO Sp. z o.o. w kwocie 2.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 4 marca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
2. Umowa pożyczki zawarta w dniu 9 stycznia 2012 roku pomiędzy INVEST PRO CAPITAL a spółką PORK PRO sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 zł.
3. Umowa kredytu obrotowego zawarta w dniu 6 marca 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką ROLPOL Sp. z o.o. w kwocie 1.100.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej – przejęcie finansowania w Kredyt Banku. Termin spłaty przypada na dzień 5 marca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
4. Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta w dniu 6 marca 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką ROLPOL Sp. z o.o. w kwocie 122.800 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytów udzielonych przez Kredyt Bank. Termin spłaty przypada na dzień 28 lutego 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
5. Umowa kredytu obrotowego zawarta w dniu 6 marca 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką AGROPROF Sp. z o.o. w kwocie 756.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej – przejęcie finansowania w Kredyt Banku. Termin spłaty przypada na dzień 5 marca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
6. Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta w dniu 6 marca 2012 roku pomiędzy BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką AGROPROF Sp. z o.o. w kwocie 105.984,77 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytów udzielonych przez Kredyt Bank. Termin spłaty przypada na dzień 28 lutego 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
7. Umowa o Dyskonto Wierzytelności zawarta w dniu 22 lutego 2012 roku pomiędzy Kredyt Bank S.A. a spółką PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 15.000.000 zł. Limit został udzielony na okres od 22 lutego 2012 roku do 21 lutego 2013 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M/3M + marża banku.

16. Instrumenty finansowe

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

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzykami, na które narażona jest Grupa kapitałowa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy kapitałowej koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi Spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- sporządzanie sprawozdań finansowych,
- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy kapitałowej
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa kapitałowa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Ponadto Grupa kapitałowa wyznaczała formalnie część instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające).

Opis kluczowych ryzyk

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki spółki

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność PKM Duda charakteryzuje się sezonowością. W konsumpcji krajowej mięsa i jego przetworów zauważalny jest wzrost obrotów w okresach poprzedzających święta Bożego Narodzenia oraz Wielkanoc.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka dominująca działa na szeroko rozumianym rynku produkcji mięsa oraz handlu mięsem, 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, spółka 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 osiągane przez PKM Duda wyniki finansowe. W szczególności spółka 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 znaczącego podmiotu na polskim rynku może mieć negatywny wpływ na działalność PKM Duda poprzez tendencje do skracania terminów płatności do dostawców, utraty części rynku sprzedaży, wydłużanie terminów płatności do odbiorców, czy utratę pracowników produkcyjnych oraz średniej i wyższej kadry menadżerskiej.

Ryzyko związane z zarządzaniem PKM Duda oraz jej strukturą

Grupa stara się ograniczać to ryzyko poprzez angażowanie odpowiednio wykwalifikowanych i umotywowanych menedżerów oraz wprowadzanie zintegrowanych narzędzi wspomagających procesy zarządzania. Jednocześnie zgodnie z Programem Restrukturyzacji Operacyjnej Zarząd spółki zamierza realizować działania optymalizujące funkcjonowanie podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością na rynku ukraińskim

PKM Duda rozpoczął w 2006 roku ekspansję na rynku ukraińskim, a w 2007 roku dokonał przejęcia zintegrowanego pionowo holdingu mięsnego grupy Rosan Agro, celem zbudowania na Ukrainie grupy spółek na wzór PKM Duda w Polsce. Pomimo zatrudniania wykwalifikowanych pracowników na Ukrainie i posiadaniu znacznego doświadczenia w prowadzeniu działalności na tamtym rynku, Ukraina jest jednak nadal dla Grupy rynkiem nowym, na którym posiada on krótką historię działalności.

Sytuacja gospodarcza Ukrainy, w szczególności pogłębiająca się recesja ma istotny wpływ na działalność spółek zależnych PKM Duda na Ukrainie. Spółki te odnotowują gorsze od zakładanych wyniki finansowe, co było powodem utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów oraz wartości firmy w 2008 roku oraz w 2009 roku. W celu ograniczenia ryzyka związanego z działalnością na rynku ukraińskim, spółka zdecydowała o sprzedaży części posiadanych aktywów na Ukrainie. Istnieje ryzyko, że proces sprzedaży nie zakończy się w spodziewanym harmonogramie, lub warunki transakcji sprzedaży okażą się mało atrakcyjne. Ponadto, Ukraina jest krajem znacznie mniej stabilnym niż Polska, a w związku z tym ogólne ryzyko polityczne, gospodarcze, walutowe i społeczne prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie jest zdecydowanie wyższe.

Ryzyko związane z przeprowadzonym postępowaniem naprawczym

W 2009 roku PKM Duda przeprowadził postępowanie naprawcze. W związku z tym spółka zaczęła być postrzegana przez swoich kontrahentów jako podmiot o podwyższonym ryzyku. Wiązało się to ze zmniejszeniem limitów handlowych przez ubezpieczycieli transakcji handlowych. W związku z tym został przymuszony do zaangażowania większych środków obrotowych oraz poniesienia dodatkowych kosztów związanych z wymuszoną dywersyfikacją dostawców w celu utrzymania skali działalności. Obecnie spółka próbuje powrócić do warunków handlowych z dostawcami, które miał przed wprowadzeniem postępowania naprawczego. Istnieje ryzyko, że nadal będzie postrzegany jako podmiot o podwyższonym ryzyku i nie uda mu się przywrócić wcześniejszych warunków handlowych, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową spółki.

Ryzyko związane z poręczeniami udzielanymi przez PKM Duda spółkom z Grupy Kapitałowej

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

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

Ryzyko związane z pożyczkami udzielonymi przez PKM Duda spółkom z Grupy Kapitałowej

Nie można wykluczyć ryzyka, że spółki z Grupy Kapitałowej nie dokonają spłat ww. pożyczek w przewidzianych terminach. Stan taki może w konsekwencji negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową PKM Duda.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółka PKM Duda jest zarówno eksporterem, jak i importerem w związku z czym posiada otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie

wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółkę są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości PKM Duda zawarł szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie spółka do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe spółki.

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

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

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi, a także z podażą, zmiennością cen i jakością żywca

Zaburzenia na rynku produkcji roślinnej wywołane np. warunkami pogodowymi, znajdują swoje odzwierciedlenie w sytuacji na rynku produkcji trzody chlewnej. Deficyt pasz lub ich wyższe ceny powodują napiętą sytuację na rynku żywca wieprzowego. Skutkuje to również zachowaniem części producentów trzody, którzy dla poprawy efektywności produkcji zastępują częściowo wysokiej jakości pasze innymi komponentami, które powodują że okresowo zaczyna obniżać się jakość dostarczanych tuczników. Może to niekorzystnie wpłynąć na jakość sprzedawanego przez spółkę mięsa i w konsekwencji obniżyć zaufanie jego kontrahentów. Mała podaż żywca oraz jego wysokie ceny mogą spowodować zmniejszenie liczby ubojów realizowanych przez PKM Duda, a w efekcie mogą niekorzystnie wpływać na wyniki spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny

PKM Duda zawarł 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 podmiotu dominującego 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 31-12-2015 roku umożliwiając Spółce lepszą obsługę długu.

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

Istnieje również ryzyko naruszenia wskazanych w Umowie poziomów wskaźników finansowych dla danych nieskonsolidowanych, w dacie obliczenia na 30 czerwca 2012 roku.

18. Zarządzanie kapitałem

W ramach realizacji programu restrukturyzacji Spółka usprawniła zarządzanie kapitałem obrotowym poprzez optymalizację terminów płatności, optymalizację stanów magazynowych oraz wprowadzenie cyklicznego planowania przepływów pieniężnych.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

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

- PLON Sp. z o.o. c/a Fermy Drobiu WOŹNIAK, Sąd Okręgowy w Poznaniu (sygn. akt IX GC 40/11/16, wps. 440.261,47 zł) - w dniu 06.03.2012 r. została zawarta ugoda sądowa w niniejszej sprawie co do pozostałej części roszczenia. Ugoda została wykonana.
- Fermy Drobiu WOŹNIAK c/a PLON Sp. z o.o., Sąd Okręgowy w Poznaniu (wps 153.215,00 zł, sygn. akt IX GC 92/11., Fermy Drobiu WOŹNIAK c/a PLON Sp. z o.o., Sąd Okręgowy w Poznaniu (Wps 200.000,00 zł. sygn. akt IX GC 52/11) - w dniu 26 kwietnia 2012 r. na rozprawie Sąd Okręgowy połączył obie sprawy w jedno postępowanie. W tym dniu została zawarta także ugoda sądowa w obu połączonych sprawach. Ugoda została wykonana.
- Centrum Mięсне Makton S.A. c/a Marek Stasiak KRY-MAR - umorzono postępowanie zabezpieczające, złożono wnioski egzekucyjne.

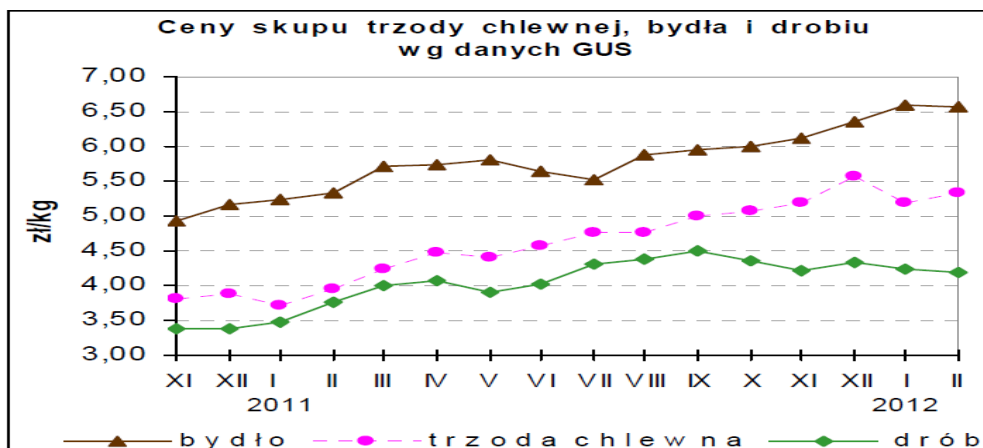
20. Zobowiązania inwestycyjne

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

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

W I kwartale 2012 roku utrzymywała się trudna sytuacja na rynku żywca wieprzowego będąca wynikiem niskiego pogłowia trzody chlewnej. Według danych GUS stan pogłowia trzody chlewnej w końcu listopada 2011 r. wynosił 13 052 tys. sztuk i był niższy (o 11,7%) od stanu notowanego w analogicznym okresie 2010 r. Dane te wskazują na dalsze pogłębienie się trendu spadkowego w chowie świń.

W efekcie zaistniałej sytuacji mamy do czynienia ze stałym wzrostem cen żywca, wg danych GUS wzrost cen w okresie ostatniego roku wynosi ok. 40%, co oczywiście ma istotny wpływ na marże generowane w branży mięsnej, zwłaszcza wobec faktu, iż ceny półtuszy na rynku wspólnotowym w analogicznym okresie wzrosły o ok. 25-30%. Istotna jest również konkurencja wewnętrzna na rynku mięsnym. Ceny drobiu cały czas są niższe od ceny wieprzowiny i dodatkowo skala wzrostu cen drobiu jest zdecydowanie niższa, gdyż wynosi ok. 30%.



Tradycyjnie gorszy na rynku mięsnym jest I kwartał, zwłaszcza w sytuacji, gdy święta wielkanocne przypadły w kwietniu, został dodatkowo dotknięty „afetą solną”. Spowodowało to dodatkowe okresowe załamanie sprzedaży części producentów wędlin i w ślad za tym spadek sprzedaży do nich kierowany.

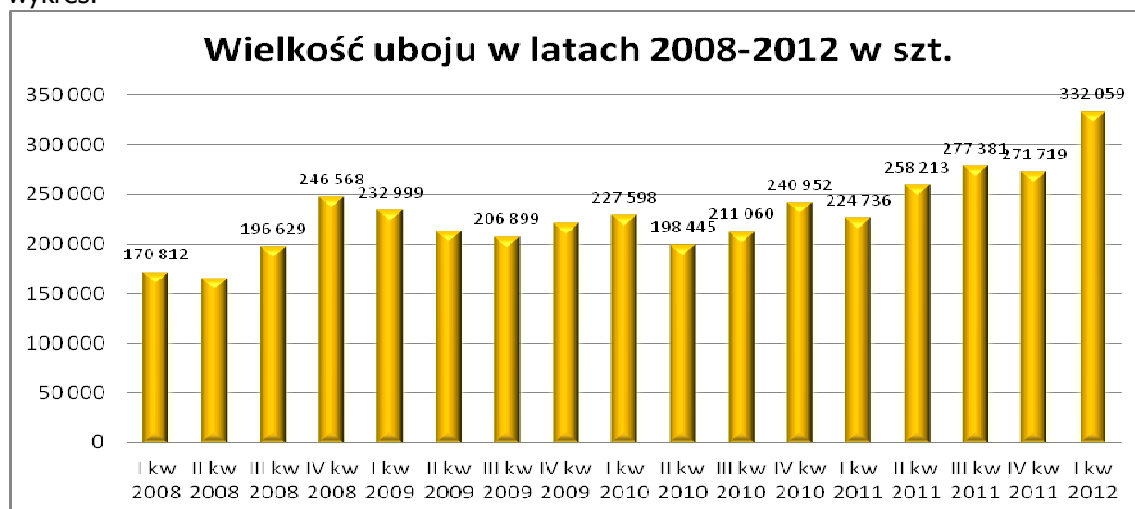
Szereg powyższych zdarzeń spowodował, że wyniki w branży mięsnej są osiągane na poziomie niższym niż w latach poprzednich. Bardzo istotnym problemem jest trudna sytuacja płatnicza wielu nawet dużych producentów, co skutkuje odbieraniem przez firmy ubezpieczeniowe limitów ubezpieczeniowych dla firm dotkniętych problemami płatniczymi i windykacjami.

Grupa PKM DUDA w okresie 3 miesięcy 2012 roku pomimo trudnych warunków rynkowych kontynuowała dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, osiągając przychody ze sprzedaży w wysokości 509 099 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o ponad 48%. Przychody eksportowe wzrosły o ponad 12%.

Spółka Centrum Mięсне MAKTON S.A. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Makton Nieruchomości Sp. z o.o. Podwyższenie nastąpiło w formie aportu prawa użytkowania wieczystego i nieruchomości. W związku z powyższym szacowany podatek dochodowy wynikający z zysku na tej transakcji w kwocie 2.021 tys. zł. obciążył skonsolidowany zysk netto.

Grupa zdecydowała się na wzrost przychodów ze sprzedaży przy niższych marżach w segmencie produkcyjnym, co możliwe jest dzięki coraz to większym wielkościom uboju. W okresie 3 miesięcy 2012 roku, zakład produkcyjny w Grąbkowie zrealizował ubój na poziomie 332 059 szt. żywcą, co stanowi wzrost o 48% w porównaniu z rokiem 2011.

Wielkość uboju w pierwszym kwartale 2012 w porównaniu do roku 2011 prezentuje poniższy wykres.

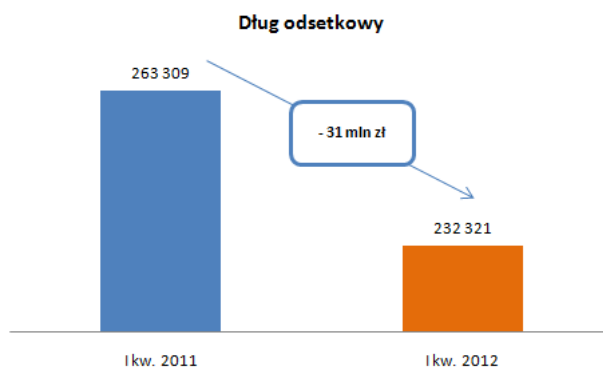


Jednocześnie wzrost cen żywca charakteryzował się większą dynamiką w porównaniu do wzrostu cen mięsa wieprzowego co wpłynęło na spadek marż w segmencie produkcyjnym.

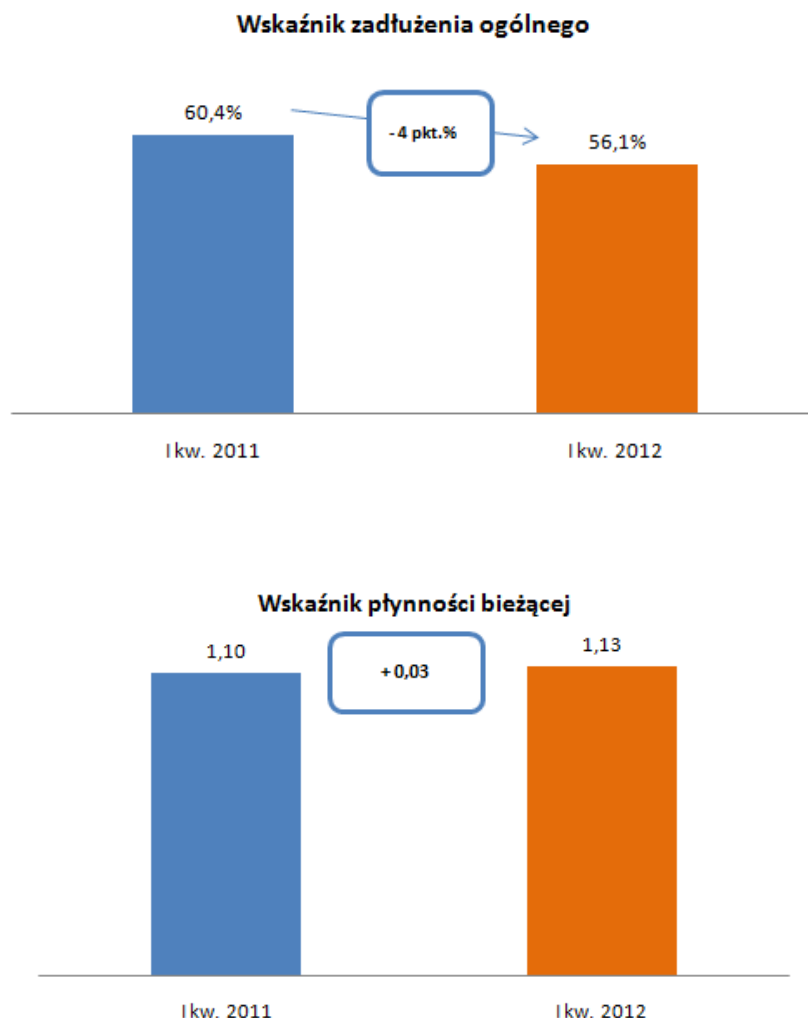
Wyniki Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku.

Wyszczególnienie	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	509 099	342 859	148,5%
Zysk ze sprzedaży	5 513	10 067	54,8%
Zysk z działalności operacyjnej	7 660	12 121	63,2%
Zysk brutto	1 635	8 244	19,8%
Zysk netto	-1 831	7 256	-25,2%
Amortyzacja	6 724	7 525	89,4%
EBIDTA	14 384	19 646	73,2%
Rentowność netto	-0,4%	2,1%	-17,0%
Rentowność EBITDA	2,8%	5,7%	49,3%
Wskaźnik zadłużenia	56,1%	60,4%	93%
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	66,0%	66,9%	98,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,13	1,10	102,4%
Kapitał obrotowy netto	76 579	78 752	97,2%
Dług	232 321	263 309	88,2%
Dług netto / EBITDA	16,2	13,4	120,5%
Przychody eksportowe	58 941	52 365	112,6%
Udział w przychodach ogółem	12%	15%	75,8%

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



Fakt redukcji zadłużenia znajduje również potwierdzenie w poziomie wskaźnika zadłużenia ogólnego. Kontynuacja tych działań, przyczynić się ma do wymiernych korzyści dla Grupy w postaci poprawy efektywności jej funkcjonowania oraz wzmocnienia konkurencyjności na rynku.



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

W I kwartale 2012 roku Spółka kontynuowała działania restrukturyzacyjne w Grupie Kapitałowej PKM DUDA, polegające m.in. na wyłączeniu z jej składu podmiotów, których działalność nie skupia się wokół kluczowych dla Grupy Kapitałowej obszarów funkcjonowania.

Biorąc pod uwagę wyniki prac zrealizowanych w 2011 r. i w I kwartale 2012 roku, Zarząd podtrzymuje plan uzyskania pozytywnych efektów finansowych z realizacji PRO na poziomie (kumulatywnie) 80 mln zł w latach 2010-2014.

22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polskiego

Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 31 marca 2012, jak również na dzień publikacji raportu, były następujące podmioty:

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

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

Na dzień 31 marca 2012 roku stan posiadania papierów wartościowych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. prezentował się następująco:

Lp.	Osoba zarządzająca, nadzorująca/Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1	Maciej Duda - Prezes Zarządu	460 000	0,15%	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 (**)	560 480	0,2%	560 480	0,2%
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 jedynego komplementariusza (Pro Capital sp. z o.o.) posiada 10 000 000 akcji PKM Duda S.A.

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 29 stanowią jego integralną część

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń w tys. zł	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych w tys. zł
Maciej Duda	Prezes Zarządu	150	6
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	105	5
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	105	3
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	105	2
Dariusz Formela	Członek Zarządu	105	2

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń w tys. zł	Wartość świadczeń brutto – użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych w tys. zł
Maciej Duda	Prezes Zarządu	150	6
Bogna Duda Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	105	5
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	105	3
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	105	2
Dariusz Formela	Członek Zarządu	105	2

Poniższa tabela przedstawia istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku:

Podmiot	Wartość brutto zakupu żywca w tys. zł
Elżbieta Duda	1 455
Dariusz Jankowiak	2 114

Podmiot	Wartość brutto sprzedaży warchlaków w tys. zł
Elżbieta Duda	569
Dariusz Jankowiak	361

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 03 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu likwidacyjnego prowadzonego wobec spółki (Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 11 kwietnia 2012 roku). Postanowienie jest prawomocne. Rozliczenie bilansowe postępowania układowego zostało ujęte w sprawozdaniu za rok 2011.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

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

Sporządzający:

15 maj 2012	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	
-------------	-----------------	-----------------	-------



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	<i>okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2012</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2011</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2012</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2011</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	260 605	135 024	62 420	33 975
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 547	4 102	-1 089	1 032
Zysk (strata) brutto	3 116	19 395	746	4 880
Zysk (strata) netto	3 116	19 395	746	4 880
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 526	-5 697	605	-1 433
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 234	16 143	1 254	4 062
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 202	-14 303	-1 725	-3 599
Przepływy pieniężne netto, razem	558	-3 857	134	-971
	<i>Na dzień 31-03-2012</i>	<i>Na dzień 31-03-2011</i>	<i>Na dzień 31-03-2012</i>	<i>Na dzień 31-03-2011</i>
Aktywa, razem	516 154	523 440	124 028	130 472
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	219 337	227 275	52 705	56 650
Zobowiązania długoterminowe	97 609	112 482	23 455	28 037
Zobowiązania krótkoterminowe	108 764	96 418	26 135	24 033
Kapitał własny	296 817	296 165	71 323	73 822
Kapitał zakładowy	278 002	308 891	66 802	76 994
Liczba akcji (w szt.)	278 002 290	308 891 433	278 002 290	308 891 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	0,06	0,00	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,07	0,96	0,26	0,24

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

- **4,1616** PLN/EURO z dnia 31 marca 2012 roku
- **4,0119** PLN/EURO z dnia 31 marca 2011 roku

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

- **4,1750** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku
- **3,9742** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku

SKRÓCONY KWARTLANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	260 605	135 024
- od jednostek powiązanych	29 118	18 177
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	245 002	127 308
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 603	7 716
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	253 740	119 747
- jednostkom powiązanym	27 954	16 650
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	240 007	113 159
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 733	6 588
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 865	15 277
D. Koszty sprzedaży	6 302	6 264
E. Koszty ogólnego zarządu	5 778	5 501
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	-5 215	3 512
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 062	1 270
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19	154
II. Dotacje	517	719
III. Inne przychody operacyjne	526	397
H. Pozostałe koszty operacyjne	394	680
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	7
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	394	673
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 547	4 102
J. Przychody finansowe	10 994	20 226
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	10 277	17 000
- od jednostek powiązanych	10 277	17 000
II. Odsetki, w tym:	229	470
- od jednostek powiązanych	145	382
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	488	2 756
K. Koszty finansowe	3 331	4 933
I. Odsetki w tym:	2 277	2 067
- dla jednostek powiązanych	2	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	115	226
IV. Inne	939	2 640
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 116	19 395

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączona na stronach od 40 do 48
stanowią jego integralną część

M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
N. Zysk (strata) brutto	3 116	19 395
O. Podatek dochodowy	0	0
- część bieżąca	0	0
- część odroczone	0	0
S. Zysk (strata) netto	3 116	19 395

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)
na dzień 31 marca 2012 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do</i>
	<i>31-03-2012</i>	<i>31-03-2011</i>	<i>31-12-2011</i>
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
I. Aktywa trwałe	378 065	379 689	380 229
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	243	141	277
2. Rzeczowe aktywa trwałe	87 895	87 009	89 757
3. Należności długoterminowe	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	258 596	261 110	258 841
4.1 Nieruchomości	16 507	17 542	16 806
4.2 Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	242 089	243 568	242 035
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	242 089	243 568	242 035
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	242 089	243 568	242 035
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 331	31 429	31 354
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 295	31 295	31 295
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	36	134	59
II. Aktywa obrotowe	138 089	143 751	109 500
1. Zapasy	19 643	26 629	14 701
2. Należności krótkoterminowe	103 866	59 806	83 085
2.1 Od jednostek powiązanych	11 114	2 563	1 776
2.2 Od pozostałych jednostek	92 752	57 243	81 309
3. Inwestycje krótkoterminowe	11 888	55 244	10 885
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 888	55 244	10 885
a) w jednostkach powiązanych	3 687	10 297	3 072
b) w pozostałych jednostkach	215	316	318
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 986	44 631	7 495
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 692	2 072	829
A k t y w a r a z e m	516 154	523 440	489 729

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do</i> 31-03-2012	<i>okres 3 miesięcy zakończony do</i> 31-03-2011	<i>okres 12 miesięcy zakończony do</i> 31-12-2011
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
I Kapitał własny	296 817	296 165	293 701
1. Kapitał zakładowy	278 002	308 891	278 002
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	-38 972	0
4. Kapitał zapasowy	18 148	8 488	18 148
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	21 527	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	8 083	0
7. Kapitały z połączenia	-13 397	-13 397	-13 397
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 579	-17 850	-27 510
8. Zysk (strata) netto	3 116	19 395	16 931
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	219 337	227 275	196 028
1. Rezerwy na zobowiązania	9 486	10 965	9 237
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 050	5 050	5 050
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 433	3 667	3 222
a) długoterminowa	112	114	112
b) krótkoterminowa	3321	3 553	3 110
1.3 Pozostałe rezerwy	1 003	2 248	965
a) długoterminowe	0	2 074	0
b) krótkoterminowe	1 003	174	965
2. Zobowiązania długoterminowe	97 609	112 482	101 840
2.1 Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2 Wobec pozostałych jednostek	97 609	112 482	101 840
3. Zobowiązania krótkoterminowe	108 764	96 418	80 956
3.1 Wobec jednostek powiązanych	23 441	14 722	13 136
3.2 Wobec pozostałych jednostek	84 514	81 306	66 996
3.3 Fundusze specjalne	809	390	824
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 478	7 410	3 995
4.1 Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	3 478	7 410	3 995
a) długoterminowe	2 030	4 535	2 103
b) krótkoterminowe	1 448	2 875	1 892
Pasywa razem	516 154	523 440	489 729

**SKRÓCONY KWARTALNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)****za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>
	<i>Nie podlegał badaniu</i>	<i>Nie podlegał badaniu</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 116	19 395
II. Korekty razem	-590	-25 092
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 217	2 504
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	67	347
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-8 091	-15 510
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-151	-215
6. Zmiana stanu rezerw	249	34
7. Zmiana stanu zapasów	-4 942	-16 336
8. Zmiana stanu należności	-15 782	-3 117
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 690	9 183
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 359	-1 978
11. Inne korekty	-488	-4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	2 526	-5 697
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 409	17 388
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	154
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	250	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 091	17 234
a) w jednostkach powiązanych	5 933	17 002
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	5 277	17 000
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	165	0
- odsetki	491	2
b) w pozostałych jednostkach	158	232
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	105	232
- odsetki	53	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	1 175	1 245
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	321	245

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	854	1 000
a) w jednostkach powiązanych	854	1 000
- nabycie aktywów finansowych	54	
- udzielone pożyczki długoterminowe	800	1 000
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 234	16 143
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
w tym od jednostek powiązanych	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	7 202	14 303
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 803	1 522
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	10 412
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	132	129
8. Odsetki	2 267	2 240
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 202	-14 303
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	558	-3 857
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	491	-3 906
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-67	-49
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 425	48 467
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 983	44 610
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	37 981

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony do 31-12-2011</i>
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	293 701	276 773	276 773
I a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	293 701	276 773	276 773
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	278 002	308 891	308 891
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0	0	-30 889
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	30 889
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	30 889
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	278 002	308 891	278 002
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		38 969	38 969
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	3	-38 969
a) zwiększenia (z tytułu)	0	3	3
- koszt umorzenia akcji	0	3	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	38 972
- wykup akcji własnych	0	0	38 972
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	38 972	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 148	8 491	8 491
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	0	-3	9 657
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	9 660
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	9 660
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	3	3
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych	0	3	3
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 148	8 488	18 148
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	21 527	21 527	21 527
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 527	21 527	21 527
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	8 080	8 080

6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	3	-8 080
a) zwiększenia (z tytułu)	0	3	3
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych	0	3	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	8 083
- umorzenie akcji własnych	0	0	8 083
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	8 083	0
7. Kapitał z połączenia na początek okresu	-13 397	-13 397	-13 397
7.1. Zmiany kapitału z połączenia	0	0	0
7.2. Kapitał z połączenia na koniec okresu	-13 397	-13 397	-13 397
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 579	-17 850	-17 850
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 931	0	9 660
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	16 931	0	9 660
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	9 660
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	0	0	9 660
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 931	0	0
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	27 510	17 850	27 510
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 510	17 850	27 510
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	27 510	17 850	27 510
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 579	-17 850	-27 510
9. Wynik netto	3 116	19 395	16 931
a) zysk netto	3 116	19 395	16 931
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	296 817	296 165	293 701
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	296 817	296 165	293 701

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Spółka PKM Duda S.A. została zawiązana na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 12 grudnia 2001 roku i zarejestrowana w dniu 21-02-2002. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000094093, Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411141076. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Kłobuckiej 25, 02-699 Warszawa.

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

Wyszczególnienie	Kod PKD
Chów i hodowla świń	01.46.Z
Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich	01.62.Z
Przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu	10.11.Z
Przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu	10.12.Z
Produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego	10.13.Z

Dnia 14 maja 2012 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 24 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z dnia 19.02.2009 roku z późniejszymi zmianami).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2011 rok i nie uległy zmianie.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

A) Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Inwestycje długoterminowe – inwestycje długoterminowe obejmują inwestycje w nieruchomości i prawa oraz aktywa finansowe. Inwestycje w nieruchomości wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych wycenia się zgodnie z kursem giełdowym na dzień bilansowy. Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, a więc niespłaconego kapitału powiększonego o należne, już zapadłe i wymagające zapłaty odsetki. Odsetki te zwiększają przychody finansowe. W I kwartale 2012 roku w spółce zależnej Insignia Management sp z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitałów poprzez utworzenie nowych udziałów na łączną kwotę 150 tys. zł. Udziały w kwocie 96 tys. zł zostały objęte przez podmioty zewnętrzne.

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

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

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

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

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

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

Zapasy wyrobów gotowych odpisane są w koszty w momencie wydania wyrobów na zewnątrz. Wyceniane są według kosztu zakupu surowca. Na koniec każdego miesiąca następuje wycena stanu magazynowego w koszcie wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Zaliczki na poczet dostaw wycenia się według wartości nominalnej.

Metodą wyceny rozchodu zapasów jest metoda **FIFO** „pierwsze przyszło pierwsze wyszło”.

8. Należności krótkoterminowe – to krótkoterminowe należności wymagające zapłaty przez dłużników określonej kwoty z tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych. Należności krótkoterminowe wycenia się z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Należności walutowe wycenia się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie waluty NBP.

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

Udziały i akcje oraz inne papiery wartościowe (obligacje, bony skarbowe, weksle, czeki o dłuższej niż 3 miesiące, ale krótszej niż rok od dnia bilansowego dacie wykupu) wycenia się w cenie nabycia lub gdy istnieje aktywny rynek obrotu w cenie rynkowej.

Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, a więc niespłaconego kapitału powiększonego o należne, już zapadłe i wymagające zapłaty odsetki. Odsetki te zwiększają przychody finansowe.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej. Wykazany na dzień bilansowy stan zagranicznych środków pieniężnych zgromadzonych na walutowym rachunku bankowym wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie waluty NBP.

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

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

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

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

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

15. Zobowiązania długoterminowe – zaliczamy do nich wszystkie zobowiązania jednostki z tytułów cywilnoprawnych oraz publicznoprawnych, w których zapłata ma nastąpić, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pokrytych ze środków funduszy specjalnych, których termin płatności w całości przypada później, aniżeli w roku następnym po zakończeniu roku obrotowego. Wykazuje się je w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, łącznie z odsetkami przypadającymi na

dzień bilansowy. Odsetki wykazuje się w kosztach finansowych lub zwiększają one wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

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

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

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

B) Wynik finansowy

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w postaci kalkulacyjnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Zmiana szacunków

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

5. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka zaktualizowała rezerwę urlopową do wartości 1 191 tys. zł.

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

W I kwartale 2012 roku utrzymywała się trudna sytuacja na rynku żywca wieprzowego będąca wynikiem niskiego pogłowia trzody chlewnej. Według danych GUS stan pogłowia trzody chlewnej w końcu listopada 2011 r. wynosił 13 052 tys. sztuk i był (o 11,7%) niższe od stanu notowanego w analogicznym okresie 2010 r. Dane te wskazują na dalsze pogłębienie się trendu spadkowego w chowie świń.

W efekcie zaistniałej sytuacji mamy do czynienia ze stałym wzrostem cen żywca, wg danych GUS wzrost cen w okresie ostatniego roku wynosi ok. 40%, co oczywiście ma istotny wpływ na marże generowane w branży mięsnej, zwłaszcza wobec faktu iż ceny półtuszy na rynku wspólnotowym w analogicznym okresie wzrosły o ok 25-30%. Istotna jest również konkurencja wewnętrzna na rynku mięsnym. Ceny drobiu cały czas są niższe od ceny wieprzowiny i dodatkowo skala wzrostu cen drobiu jest zdecydowanie niższa, gdyż wynosi ok. 30%.

Spółka w okresie 3 miesięcy 2012 roku pomimo trudnych warunków rynkowych kontynuowała dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, osiągając przychody ze sprzedaży w wysokości 260 605 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 93%. Przychody eksportowe wzrosły o prawie 15%, co jest spowodowane wzrostem sprzedaży wołowiny oddziału PKM DUDA w Hucie.

Jednocześnie wzrost cen żywca charakteryzował się większą dynamiką w porównaniu do wzrostu cen mięsa wieprzowego co wpłynęło na spadek marż. Spowodowało to, że pomimo znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży, Spółka zanotowała stratę na poziomie sprzedaży. Jest to jednak inwestycja w rynek i koszt zdobywania w nim wyższego udziału, zatem w kolejnych okresach na tej bazie Spółka spodziewa się poprawy uzyskiwanych rentowności.

Wyniki jednostkowe PKM DUDA za okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku.

Wyszczególnienie	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2011	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	260 605	135 024	193,0%
Zysk ze sprzedaży	-5 215	3 512	-148,5%
Zysk z działalności operacyjnej	-4 547	4 102	-110,8%
Zysk brutto	3 116	19 395	16,1%

Zysk netto	3 116	19 395	16,1%
Amortyzacja	2 217	2 504	88,5%
EBIDTA	-2 330	6 606	-35,3%
Rentowność netto	1,20%	14,36%	8,3%
Rentowność EBITDA	-0,89%	4,89%	-18,3%
Wskaźnik zadłużenia	42,5%	43,4%	97,9%
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	76,4%	78,1%	97,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,27	1,49	85,2%
Kapitał obrotowy netto	24 240	32 236	75,2%
Przychody eksportowe	54 954	47 823	114,9%
Udział w przychodach ogółem	21%	35%	59,5%

*zysk netto uwzględnia otrzymaną dywidendę ze spółki Makton wyłączoną w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Zawarte umowy kredytowe oraz udzielone poręczenia:

W dniu 22 lutego 2012 roku została zawarta Umowa o Dyskonto Wierzytelności pomiędzy Kredyt Bank S.A. a spółką PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 15.000.000 zł. Limit został udzielony na okres od 22 lutego 2012 roku do 21 lutego 2013 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M/3M + marża banku.

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

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

8. Sezonowość działalności

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

9. Instrumenty finansowe

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

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 03 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu likwidacyjnego prowadzonego wobec spółki (Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 11 kwietnia 2012 roku). Postanowienie jest prawomocne. Rozliczenie bilansowe postępowania układowego zostało ujęte w sprawozdaniu za rok 2011.

12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

Wykaz spraw w których PKM DUDA S.A. jest powodem

PKM DUDA S.A c/a Bernard i Katarzyna Gawrońscy – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM1079/08, pozew wniesiono pod datą 10 kwietnia 2008 roku, WPS: 70.642,27 zł) – po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa była skierowana do postępowania egzekucyjnego, w tym prowadzona była egzekucja z nieruchomości, dodatkowo na nieruchomości dłużników wpisano na pozycji nr 2 hipotekę przymusową (po uzyskaniu z sądu kolejnego tytułu wykonawczego). Komornik prowadził postępowanie egzekucyjne, które nie przyniosło spodziewanych rezultatów (m.in. brak było majątku podlegającego zajęciu, a przeprowadzone licytacje ruchomości (samochód) zakończyły się bezskutecznie. Dwie wyznaczone licytacje nieruchomości dłużników także okazały się bezskuteczne. Mając na uwadze bezskuteczność postępowania egzekucyjnego w ww. sprawie komornik pod datą 31 grudnia 2009 r. wydał postanowienie o umorzeniu tegoż postępowania. Obecnie, przygotowujący jest wniosek o ponowne wszczęcie egzekucji z uwagi na fakt upływu roku od bezskutecznej II licytacji nieruchomości dłużników.

PKM DUDA S.A c/a Wiesław i Jadwiga Urbaszek – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1592/07, pozew wniesiono pod datą 31 października 2007 roku, WPS: 62.463,94 zł) - obecnie po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa jest na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Dłużnicy dokonali dotychczas kilku wpłat. W odniesieniu do dwóch nieruchomości dłużników zostały złożone wnioski o wpis hipoteki. Na dzień dzisiejszy obie hipoteki zostały ujawnione. Wnioski o wpisy hipotek poprzedzone były postępowaniami w przedmiocie uzyskania kolejno – drugiego i trzeciego tytułu wykonawczego. W styczniu 2011 roku Komornik wyznaczył I termin licytacyjny nieruchomości dłużników. Jednakowoż licytacja nie zakończyła się sprzedażą nieruchomości z uwagi na brak podmiotów zainteresowanych nabyciem nieruchomości dłużników. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A c/a Jarosław i Katarzyna Ilowscy i inni – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 71/06 pozew wniesiony pod data 15 lutego 2005 roku, WPS: 1.209.370 zł) – sprawa po uzyskaniu tytułu wykonawczego znajduje się na etapie postępowania egzekucyjnego. Komornik wyznaczył dwa terminy licytacji należące do dłużników nieruchomości. Obie licytacje nie przyniosły jednak spodziewanego rezultatu. Komornik dokonał zajęcia świadczeń emerytalno – rentowych dłużników. Komornik przekazuje wierzycielowi niewielkie kwoty egzekwowane od dłużników. Egzekucja w toku.

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

PKM DUDA S.A. c/a Agnieszka Nowakowska – Wybierała – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM684/11, WPS: 7.184,02 zł) – obecnie po uzyskaniu tytułu wykonawczego sprawa jest na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Na dzień 29 marca 2012 roku wyznaczony został termin drugiej licytacji ruchomości należących do dłużnika.

PKM DUDA S.A. c/a Agnieszka Nowakowska – Wybierała – sprawa o zapłatę (sygn. akt INc 487/11; WPS: 18.422,00 zł). Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Oczekiwanie na uprawomocnienie się nakazu.

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt X GNc 5900/11/6/D, WPS: 61.000,00 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym. Wydano nakaz zapłaty, od którego wniesiony został sprzeciw. Sąd 1 marca 2012 r. wydał wyrok zasądzający na rzecz PKM DUDA całość roszczenia. Oczekiwanie na uprawomocnienie się wyroku.

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę przed Sądem Arbitrażowym (sygn. akt SA 276/11, WPS: 62.500.000 USD) – postępowanie w toku. Trwają negocjacje w sprawie zawarcia ugody.

PKM DUDA S.A. c/a PMB Białystok S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054,16 zł) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 30 listopada 2011 roku. Uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 14 maja 2012 roku.

PKM DUDA S.A. c/a Aleksander Antosik – sprawa o zapłatę (sygn. akt V GNc 112/12/1, WPS: 95.603,53 zł) – pozew wniesiony pod datą 17 stycznia 2012 roku. Uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. W dniu 06 marca 2012 roku PKM DUDA S.A. zawarła z dłużnikiem porozumienie dotyczące warunków i harmonogramu spłaty zadłużenia.

PKM DUDA S.A. c/a Adam Kierakowicz – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 184/12, WPS: 73.499,19 zł) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 16 grudnia 2011 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie sprawa na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika. Wskutek prowadzonej egzekucji należność sukcesywnie jest spłacana.

PKM DUDA S.A. c/a Polskie Mięso sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 369/12, WPS: 46.110,79 zł) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 16 grudnia 2011 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie sprawa na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 247/12/3, WPS: 1.353.852,27 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 02 lutego 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Na rozprawie w dniu 11 maja 2012 roku Sąd wydał wyrok zasądający należność na rzecz PKM DUDA S.A. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 179/12/5, WPS: 861.221,46 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 14 lutego 2012 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. - Obecnie oczekujemy na uprawnomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty. PKM DUDA S.A. złożyła do Komornika wniosek o wykonanie zabezpieczenia roszczeń (sygn. akt KM 1309/12). W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 216/12/3, WPS: 170.495,64 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym wniesiono pod datą 16 lutego 2012 roku. Na jego podstawie wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 06 lipca 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 326/12/7, WPS: 596.310,39 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym złożono pod datą 07 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 29 maja 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12.

PKM DUDA S.A. c/a Józef Bartos – sprawa o zapłatę (sygn. akt II KM 417/12, WPS: 83.790,00 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 16 lutego 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. PKM DUDA S.A. złożyła do Komornika wniosek o wykonanie zabezpieczenia roszczeń, a następnie wniosek o wszczęcie egzekucji. Obecnie sprawa na etapie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika.

PKM DUDA S.A. c/a Frimancha Ind. Carnicas S.A. – sprawa o zapłatę (WPS: 2.331,50 euro) – złożono pozew o europejski nakaz zapłaty pod datą 25 stycznia 2012 roku. 29 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy wydał ENZ. Oczekiwanie na uprawnomocnienie się wyroku.

PKM DUDA S.A. c/a Powertek sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 187.709,97 zł) – złożono pozew o zapłatę pod datą 07 grudnia 2011 roku. Sprawa w toku. Na dzień 16 maja 2012 r. wyznaczono kolejną rozprawę.

PKM DUDA S.A. c/a MINWAR sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 232/12, WPS: 332.249,47 zł) – wobec braku porozumienia co do spłaty zadłużenia, w dniu 28 lutego 2012 roku

złożono pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się przedmiotowego sprzeciwu.

PKM DUDA S.A. c/a „JABŁONNA” K. Trusiak & B. Kuc & K. Iwański spółka jawna – sprawa o zapłatę (sygn. akt 245/12, WPS: 202.932,81 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 02 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty.

Wykaz spraw w których PKM DUDA S.A. jest pozwany/uczestnikiem

Raiffeisen Leasing Polska S.A. c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt: XX GC 730/11, WPS: 417.203,84 zł) – wydano nakaz zapłaty z weksla. PKM DUDA S.A. wniosła zarzuty od przedmiotowego nakazu zapłaty. Wyrok został utrzymany w mocy. Spółka zrealizowała wyrok. Postępowanie zakończone.

Sak Radosław c/a PKM DUDA S.A. – sprawa o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w miejscowości Ratajki (WPS: 400.000 zł). W dniu 28 lutego 2012 roku odbyła się rozprawa, podczas której zawarta została ugoda sądowa w przedmiocie zniesienia współwłasności nieruchomości. Ugoda jest przez Strony wykonana.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

15 maj 2012	Maciej Duda	Prezes Zarządu	.....
15 maj 2012	Bogna Duda - Jankowiak	Wiceprezes Zarządu	.....
15 maj 2012	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	.....
15 maj 2012	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	.....
15 maj 2012	Dariusz Formela	Wiceprezes Zarządu	.....
Sporządzający:			
15 maj 2012	Jerzy Jaśkowiak	Główny księgowy	.....