



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU



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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU

Wybrane dane finansowe	5
skrócony rachunek zysków i strat	6
skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Informacja dodatkowa	13
1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
4. Korekta błędów	16
5. Zmiana szacunków	16
6. Sezonowość działalności	16
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	24
10. Podatek dochodowy	24
11. Wartości niematerialne i prawne	25
12. Rzeczowe aktywa trwałe	25
12.1. Kupno i sprzedaż	25
12.2. Aktywa biologiczne trwałe	25
13. Zapasy	25
13.1. Aktywa biologiczne	25
14. Rezerwy	26
15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	26
16. Instrumenty finansowe	28
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	29
18. Zarządzanie kapitałem	31
19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	31
20. Zobowiązania inwestycyjne	37
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w I półroczu 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	38
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 półrocznego.	42
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 półrocznego odrębnie dla każdej z osób.	43
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	44
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	45
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe)	48
skrócony KWARTALNY rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe)	49
skrócony bilans (sprawozdanie jednostkowe)	50
skrócony KWARTALNY RACHUNEK przepływów pieniężnych (sprawozdanie jednostkowe)	53
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (sprawozdanie jednostkowe)	55

Informacja dodatkowa	57
1. Informacje ogólne	57
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	57
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	58
4. Zmiana szacunków	61
5. Rezerwy	61
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. w I półroczu 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	61
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	63
8. Sezonowość działalności	63
9. Instrumenty finansowe.....	63
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	63
11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	63
12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	64

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2013	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2012	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2013	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	912 864	1 008 628	216 626	238 751
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 345	14 736	4 116	3 488
Zysk (strata) brutto	9 870	5 525	2 342	1 308
Zysk (strata) netto	9 786	927	2 322	219
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 673	4 725	9 652	1 118
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 548	-3 802	-842	-900
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 055	-7 790	-4 285	-1 844
Przepływy pieniężne netto, razem	19 070	-6 867	4 525	-1 626
	<i>Na dzień 30-06-2013</i>	<i>Na dzień 31-12-2013</i>	<i>Na dzień 30-06-2013</i>	<i>Na dzień 31-12-2012</i>
Aktywa, razem	749 065	744 624	173 026	182 140
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	410 650	416 557	94 856	101 893
Zobowiązania długoterminowe	57 960	139 100	13 388	34 025
Zobowiązania krótkoterminowe	352 690	277 457	81 468	67 868
Kapitał własny	337 536	327 061	77 967	80 001
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	64 216	68 001
Liczba akcji (w szt.)	278 002 290	278 002 290	278 002 290	278 002 290
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,04	0,00	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,21	1,18	0,28	0,29

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

- **4,3292** PLN/EURO z dnia 30 czerwca 2013 roku
- **4,2613** PLN/EURO z dnia 30 czerwca 2012 roku

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

- **4,2140** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku
- **4,2246** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06- 2013	okres 3 miesięcy zakończony do 30-06- 2013	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06- 2012	okres 3 miesięcy zakończony do 30-06- 2012
		Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		403 474	197 904	517 444	249 399
Przychody ze sprzedaży towarów		509 390	253 784	491 184	250 130
Przychody ze sprzedaży		912 864	451 688	1 008 628	499 529
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		-366 083	-181 166	-484 400	-230 934
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-451 728	-225 357	-435 504	-223 774
Koszt własny sprzedaży		-817 811	-406 523	-919 904	-454 708
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		95 053	45 165	88 724	44 821
Pozostałe przychody operacyjne		7 285	4 327	8 754	3 887
Koszty sprzedaży		-59 151	-29 232	-50 991	-25 782
Koszty ogólnego zarządu		-23 749	-12 104	-26 284	-13 103
Pozostałe koszty operacyjne		-2 093	-859	-5 467	-2 747
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		17 345	7 297	14 736	7 076
Przychody finansowe		1 299	591	324	219
Koszty finansowe		-8 774	-4 015	-9 535	-3 405
Zysk/(strata) brutto		9 870	3 873	5 525	3 890
Podatek dochodowy	10	-84	-32	-4 598	-1 132
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		9 786	3 841	927	2 758
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:		9 786	3 841	927	2 758
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 815	3 855	971	2 775
- akcjonariuszom mniejszościowym		-29	-14	-44	-17

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

		<i>okres 6 miesiący zakończony do 30-06- 2013</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-06- 2013</i>	<i>okres 6 miesiący zakończony do 30-06- 2012</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony do 30-06- 2012</i>
	<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres		9 786	3 841	927	2 758
Inne całkowite dochody		660	-68	9	872
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą		660	-68	9	872
Inne całkowite dochody netto		10 446	3 773	936	3 630
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE		10 446	3 773	936	3 630
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		10 475	3 787	980	3 647
- akcjonariuszom niekontrolującym		-29	-14	-44	-17

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2013 roku

	Nota	Stan na dzień 30-06-2013	Stan na dzień 31-12-2012	Stan na dzień 30-06-2012
AKTYWA				
Aktywa trwałe		469 274	476 480	497 295
Rzeczowe aktywa trwałe	12	318 129	325 898	334 637
Trwałe aktywa biologiczne	12.2	8 140	7 452	7 377
Nieruchomości inwestycyjne		26 445	26 605	27 575
Wartości niematerialne	11	4 924	5 186	5 248
Wartość firmy		74 460	74 460	74 460
Relacje z klientami		0	0	0
Znak towarowy		20 400	20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		501	479	520
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		16 226	15 951	27 054
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		49	49	24
Aktywa obrotowe		279 791	268 144	313 055
Zapasy	13	48 271	38 251	61 586
Aktywa biologiczne	13.1	32 687	29 046	27 780
Należności z tytułu dostaw i usług		139 482	164 788	182 968
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		12 698	14 610	15 079
Pozostałe należności		6 988	5 320	5 881
Pozostałe aktywa finansowe		13	32	1 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	32 976	13 894	13 518
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 676	2 203	5 181
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		749 065	744 624	810 350

PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		337 536	327 061	349 179
Kapitał podstawowy		278 002	278 002	278 002
Kapitał zapasowy		110 606	100 583	100 583
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-17 557	-18 217	-16 921
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-33 515	-33 307	-12 485
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-43 330	-13 456	-13 456
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		9 815	-19 851	971
Udziały niekontrolujące		879	1 006	1 014
Zobowiązania długoterminowe		57 960	139 100	85 209
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15	27 041	108 112	52 568
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	349	339	296

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

Zobowiązania z tytułu leasingu		3 660	3 376	3 564
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		16 019	16 019	16 750
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0	361
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 925	5 650	5 649
Przychody przyszłych okresów		4 966	5 604	6 021
Zobowiązania krótkoterminowe		352 690	277 457	374 948
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	15	178 586	107 105	173 480
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		133 478	129 989	149 754
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4	179	2 785
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi		2 122	1 341	1 340
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 628	2 785	2 929
Zobowiązania z tytułu zawartych umów factoringu		12 998	14 602	13 170
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 076	5 915	7 037
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		7 309	6 795	11 528
Rozliczenia międzyokresowe		4 793	3 795	3 887
Przychody przyszłych okresów		2 419	1 925	3 881
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	0	74	3 046
Pozostałe rezerwy	14	2 277	2 952	2 111
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania razem		410 650	416 557	460 157
SUMA PASYWÓW		749 065	744 624	810 350

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2013	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2012
		Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 815	971
Korekty o pozycje:		30 858	3 754
Zyski niekontrolujące		-29	-44
Amortyzacja		12 122	13 192
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		155	143
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-1 452	-1 110
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		32 483	-60 639
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-11 874	-16 157
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-3 330	63 755
Dywidendy		0	-2

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
(w tysiącach PLN)

Przychody z tytułu odsetek		-735	-1 039
Koszty z tytułu odsetek		7 804	8 750
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-3 324	-2 790
Zmiana stanu rezerw		-980	-480
Podatek dochodowy zapłacony		0	189
Pozostałe		18	-14
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		40 673	4 725
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.1	1 748	5 492
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.1	-6 336	-9 708
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		1 122	430
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach współkontrolowanych			
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		-102	0
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		0	-180
Dywidendy otrzymane		0	0
Odsetki otrzymane		20	59
Splata udzielonych pożyczek		0	105
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-3 548	-3 802
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	96
Koszty emisji akcji			
Wykup akcji własnych		0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 465	-1 389
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		17 064	27 337
Splata pożyczek/kredytów		-27 431	-25 124
Splata zobowiązań finansowych (poręczenia)			
Dywidendy wypłacone		0	-532
Odsetki zapłacone		-6 223	-8 178
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-18 055	-7 790
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		19 070	-6 867
Różnice kursowe netto		6	-65
Środki pieniężne na początek okresu		13 894	20 450
Środki pieniężne na koniec okresu	8.	32 976	13 518
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał na umorzenie akcji własnych</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 01 stycznia 2012 roku	278 002	83 445	-16 930	0	3 682	0			1 495	349 694
Korekta błędu										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						971			-43	928
Inne całkowite dochody za okres				9						9
Emisja akcji									95	95
Koszt emisji akcji										0
Nabycie akcji własnych										0
Sprzedaż spółek zależnych										0
Podział zysku/pokrycie straty		17 138			-17 138				-533	-533
Korekta wyniku z lat ubiegłych										0
Kapitał - umorzenie akcji własnych										0
Umorzenie akcji własnych										0
Na dzień 30 czerwiec 2012 roku	278 002	100 583	-16 921	0	-13 456	971	0	0	1 014	350 193

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 01 stycznia 2013 roku	278 002	100 583	-18 217	0	-33 307	0	0	0	1 006	328 067
Korekta błęd					0					0
Na dzień 01 stycznia 2013 roku po korektach	278 002	100 583	-18 217	0	-33 307	0	0	0	1 006	328 067
Zysk/strata netto za okres						9 815			-27	9 788
Inne całkowite dochody za okres			660						0	660
Emisja akcji/ udziałów									0	0
Koszt emisji akcji										0
Nabycie akcji własnych							0			0
Sprzedaż spółek zależnych									-100	-100
Podział zysku/pokrycie straty		10 023		0	-10 023				0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych					0					0
Kapitał - umorzenie akcji własnych		0						0		0
Umorzenie akcji własnych	0									0
Na dzień 30 czerwiec 2013 roku	278 002	110 606	-17 557	0	-43 330	9 815	0	0	879	338 415

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

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

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

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

Meat Service - likwidacja

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

Euro Duda Sp. z o.o. - likwidacja

Spółka w trakcie likwidacji (Ogłoszenie w MSiG o otwarciu likwidacji Spółki zostało opublikowane 19.09.2012)

Dnia 28 sierpnia 2013 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie

stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, że na dzień 30-06-2013 Spółka nie zapewniła na ustalonym poziomie Wskaźnika Finansowego 1 (w myśl umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny).

W pierwszym półroczu 2013 roku zysk netto na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego został osiągnięty w kwocie 9,7 mln PLN. Dodatkowo spółka uzyskała przedłużenie lub refinansowanie kredytów obrotowych, wygenerowała z działalności dodatnie przepływy pieniężne odnotowując istotny wzrost środków pieniężnych jak również aneksowała umowę faktoringową zawierając porozumienie w sprawie uruchomienia faktoringu pełnego.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31-12-2012 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później, Zmiany wprowadzone do MSR 19 w zakresie programów określonych świadczeń: dotyczą m.in.: usunięcia metody „korytarza”, wprowadzenia wymogu natychmiastowego ujmowania zmian w aktywach/ zobowiązaniach programu oraz bezzwłocznego ujmowania kosztów przeszłego zatrudnienia, ujmowania zysków/ strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz rozszerzenia zakresu ujawnień.

Zmiany wprowadzają także zmiany w zakresie podziału na krótko i długoterminowe świadczenia pracownicze.

Grupa zastosowała retrospektywnie Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, ani całkowite dochody Grupy.

Jednocześnie Grupa dokonała aktualizacji polityki rachunkowości w obszarze świadczeń pracowniczych.

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później

Zmiany dotyczą grupowania pozycji innych całkowitych dochodów. Pozycje innych całkowitych dochodów podlegające w przyszłości przeklasyfikowaniu do zysku lub straty prezentowane są oddzielnie od pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty.

Grupa dokonała retrospektywnych zmian w prezentacji innych całkowitych dochodów w prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wartość całkowitych dochodów Grupy.

- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później –w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.

- MSSF 13 Wycena wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i nie-finansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13 nie wpływa na to, kiedy Grupa ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu.

Wymaga nowych ujawnień w obszarze technik (metod) wyceny oraz informacji/ danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej oraz wpływu pewnych informacji wejściowych na wycenę według wartości godziwej.

Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później, Interpretacja nie ma zastosowania dla Grupy. [odpowiednio zmienić w przypadku kopalń odkrywkowych]

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

Zmiany wprowadzają dodatkowe ujawnienia ilościowe i jakościowe dotyczące transferów/ przeniesień aktywów finansowych, jeżeli:

- aktywa finansowe są w całości usuwane z bilansu, ale jednostka utrzymuje zaangażowanie w te aktywa (np. poprzez opcje lub gwarancje dotyczące przeniesionych aktywów)
- aktywa finansowe nie są w całości usuwane z bilansu

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

MSR 1 - Zmiana wyjaśnia różnicę pomiędzy dobrowolnie przedstawionymi dodatkowymi danymi porównawczymi i wymaganym minimum danych porównawczych,

MSR 16 – Zmiana wyjaśnia, iż główne części zamienne i sprzęt serwisowy, które spełniają kryteria definicji rzeczowych aktywów trwałych nie są zapasami,

MSR 32 - Zmiana usuwa istniejące wymogi dotyczące ujmowania podatku z MSR 32 i wymaga zastosowania MSR 12 w odniesieniu do podatków dochodowych wynikających z dystrybucji do właścicieli instrumentów finansowych,

MSR 34 - Zmiana wyjaśnia wymogi MSR 34 dotyczące informacji na temat łącznej wartości aktywów i zobowiązań każdego segmentu sprawozdawczego w celu wzmocnienia spójności z wymogami MSSF 8

Segmenty operacyjne. Zgodnie ze zmianą łączna wartość aktywów i zobowiązań danego segmentu sprawozdawczego musi zostać ujawniona tylko jeżeli: wartości te są regularnie raportowane do głównego decydenta operacyjnego jednostki oraz nastąpiła istotna zmiana łącznej wartości aktywów i zobowiązań ujawnionych w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym dla tego segmentu.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym 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.

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.

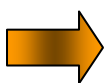
Z kolei obszar dziczyzny (Hunter Wild i Duda Distribution) jest silnie uzależniony od sezonu łowieckiego w Polsce – sezonowość sprzedaży charakteryzuje się tym, że największa sprzedaż w tych spółkach występuje w IV kwartale.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

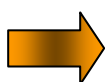
Ze względu na kontynuowaną restrukturyzację Zarząd podjął decyzję o zmianie segmentacji w ramach Grupy, celem uzyskania pełniejszej przejrzystości w ramach funkcjonujących segmentów.

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



Segment produkcyjny

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

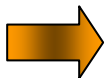


Segment handlowy

- **Centrum Mięсны Makton S.A. (do dnia 27.12.2012 jako samodzielny podmiot aktualnie Oddział samobilansujący się w PKM DUDA S.A.)**. Jest wyspecjalizowanym podmiotem zajmującym się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami i największym polskim dostawcą mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego, zajmuje się również produkcją wędlin. Działa na rynku mazowieckim, krakowskim, śląskim i wielkopolskim. Posiada sieć sklepów patronackich.
- **NetBrokers Sp. z o.o.** - wiodącą działalnością Spółki od roku 2003 jest działalność handlowa, gdzie Netbrokers, jako importer stał się wiodącym dostawcą na rynek polski świeżego mięsa wieprzowego dla zakładów rozbiorowych, przetwórn jak i mięs kulinarnych na potrzeby rynku detalicznego. Dodatkowo jest platformą internetową skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym, której misją jest dostarczanie informacji branżowych oraz oferowanie aplikacji umożliwiającej składanie ofert handlowych kupna i sprzedaży towarów.
- **Pork Pro Sp. z o.o.** – spółka będąca wsparciem dla PKM Duda w zakresie zaopatrzenia w surowiec do produkcji, zajmująca się zakupami warchlaków, trzody chlewnej oraz handlem mięsem.
- **Hunter Wild GmbH** – spółka zajmująca się handlem towarami (dziczyzna) na rynku europejskim. Posiada dodatkowo w pełni zautomatyzowaną chłodnię składową, na terenie Niemiec. Świadczy również usługi przechowalnicze dla podmiotów zewnętrznych.

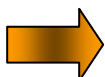
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



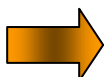
Segment rolny zwierzęcy

- **Agro Duda Sp. z o.o.** prowadzi hodowlę trzody chlewnej w pełnym cyklu produkcyjnym oraz dostarcza warchlaki na potrzeby innych spółek z grupy.
- **Bioenergia Sp. z o.o.** aktualnie spółka prowadzi tucz trzody chlewnej oraz produkcję roślinną.
- **Agroferm Sp. z o.o.** - przedmiotem działalności jest chów trzody chlewnej oraz produkcja roślinna.
- **Hodowca Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży trzody chlewnej.



Segment rolny roślinny

- **Rolpol Sp. z o.o.** oraz **Agroprof Sp. z o.o.** zajmują się produkcją roślinną zbóż i rzepaku.
- **Agro Net Sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność roślinną oraz posiada elewator zbożowy.
- **Plon Sp. z o.o.** - **spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży zbóż.**
- **Brassica Sp. z o.o.** – spółka tworząca grupę producencką zajmującą się organizacją sprzedaży roślin oleistych.



Segment pozostałe

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak

wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym raporcie.

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

Segmenty operacyjne**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Segment produkcyjny</i>	<i>Segment handlowy</i>	<i>Segment rolny zwierzęcy</i>	<i>Segment rolny roślinny</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	308 062	581 449	5 369	2 069	15 915	912 864	0	0	912 864
Sprzedaż między segmentami	14 458	96	53 131	696	37 197	105 578	0	-105 578	0
Przychody segmentu	322 520	581 545	58 500	2 765	53 112	1 018 442	0	-105 578	912 864
Wyniki									
Wynik operacyjny segmentu	3 983	8 674	3 637	1 079	-28	17 345	0	0	17 345
Pozostałe informacje									
Nakłady inwestycyjne	739	1 606	2 169	181	1 641	6 336	0	0	6 336
Amortyzacja	3 595	4 212	2 386	421	1 508	12 122	0	0	12 122
Aktywa segmentu	489 842	267 472	195 226	45 436	107 003	1 104 979	0	-355 914	749 065
Aktywa trwałe	367 220	115 881	124 083	35 058	71 176	713 418	0	-244 144	469 274
Aktywa obrotowe	122 622	151 591	71 143	10 378	35 827	391 561	0	-111 770	279 791

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

1. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 1 299 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 8 774 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.

2. Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.

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

wycena nieruchomości	- 7 692
odpisy z tyt. trwałej utraty	- 97 550
korekta ZFSS	- 879
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	- 1 389
koszty sapard PKM	- 44

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

Za okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	Pozostałe	Razem			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	150 261	290 648	1 789	657	8 333	451 688	0	0	451 688
Sprzedaż między segmentami	6 175	66	24 887	7	22 939	54 074	0	-54 074	0
Przychody segmentu	156 436	290 714	26 676	664	31 272	505 762	0	-54 074	451 688
Wyniki									
Wynik operacyjny segmentu	1 730	3 281	1 551	279	429	7 270	0	28	7 298
Pozostałe informacje									
Nakłady inwestycyjne	436	763	951	12	623	2 785	0	0	2 785
Amortyzacja	1 728	2 068	1 163	209	912	6 080	0	39	6 119
Aktywa segmentu	489 842	267 472	195 226	45 436	107 003	1 104 979	0	-355 914	749 065
Aktywa trwałe	367 220	115 881	124 083	35 058	71 176	713 418	0	-244 144	469 274
Aktywa obrotowe	122 622	151 591	71 143	10 378	35 827	391 561	0	-111 770	279 791

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	Pozostałe	Razem			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	440 081	544 072	1 826	2 267	20 382	1 008 628	0	0	1 008 628
Sprzedaż między segmentami	63 684	44 131	38 762	860	22 146	169 583	0	-169 583	0
Przychody segmentu	503 765	588 203	40 588	3 127	42 528	1 178 211	0	-169 583	1 008 628
Wyniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik operacyjny segmentu	-8 677	13 578	7 901	2 024	-90	14 736	0	0	14 736
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe informacje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne	1 173	2 586	3 548	961	1 440	9 708	0	0	9 708
Amortyzacja	4 746	4 513	2 206	385	1 342	13 192	0	0	13 192
Aktywa segmentu	557 383	252 104	212 660	47 389	88 171	1 157 707	0	-347 357	810 350
Aktywa trwałe	385 483	120 905	134 456	35 584	61 293	737 721	0	-240 426	497 295
Aktywa obrotowe	171 900	131 199	78 204	11 805	26 878	419 986	0	-106 931	313 055

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 324 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 9 535 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
- Aktywa segmentu nie zawierają: wartości firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.
Zestawienie korekt MSR (dane w tys.) mających 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 - 108
- Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

Za okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Korekty</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Segment produkcyjny</i>	<i>Segment handlowy</i>	<i>Segment rolny zwierzęcy</i>	<i>Segment rolny roślinny</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	208 401	276 853	937	-244	13 581	499 529	0	0	499 529
Sprzedaż między segmentami	31 042	21 584	21 741	288	10 970	85 625	0	-85 625	0
Przychody segmentu	239 443	298 437	22 679	44	24 551	585 154	0	-85 625	499 529
Wyniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik operacyjny segmentu	-4 367	5 903	4 637	652	251	7 076	0	0	7 076
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe informacje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne	852	1 377	1 369	961	1 093	5 652	0	0	5 652
Amortyzacja	2 356	2 207	1 093	191	621	6 468	0	0	6 468
Aktywa segmentu	557 383	252 104	212 660	47 389	88 171	1 157 707	0	-347 357	810 350
Aktywa trwałe	385 483	120 905	134 456	35 584	61 293	737 721	0	-240 426	497 295
Aktywa obrotowe	171 900	131 199	78 204	11 805	26 878	419 986	0	-106 931	313 055

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>stan na 30-06-2013</i>	<i>stan na 31-12-2012</i>	<i>stan na 30-06-2012</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 782	10 077	8 759
Lokaty krótkoterminowe	1 008	2 954	3 435
Środki pieniężne w drodze	2 186	863	0
Inne środki pieniężne			1 324
Środki pieniężne w banku i w kasie	32 976	13 894	13 518

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 6 miesięcy zakończony do 30-06-2013</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30-06-2013</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2012</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 30-06-2012</i>
Bieżący podatek dochodowy	-84	-32	-4 982	-1 457
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-84	-32	-4 982	-1 457
Odroczony podatek dochodowy	0	0	384	325
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	0	384	325
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-84	-32	-4 598	-1 132

11. Wartości niematerialne i prawne

	<i>stan na 30-06-2013</i>	<i>stan na 31-12-2012</i>	<i>stan na 30-06-2012</i>
Patenty i licencje	4 923	5 185	3 801
- w tym oprogramowanie komputerowe	4 902	5 164	3 663
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1	1	1 447
Ogółem	4 924	5 186	5 248

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne za cenę 6 336 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku: 9 708 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych i osiągnęła wpływy w wysokości 1 748 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku: 5 492 tys. PLN).

12.2. Aktywa biologiczne trwałe

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku Grupa nie dokonała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości.

13. Zapasy

13.1. Aktywa biologiczne

Aktywa biologiczne to zwierzęta hodowlane (trzoda chlewna) i rośliny uprawne. Działalność rolnicza oznacza zarządzanie przez jednostkę gospodarczą przemianą biologiczną aktywów zmierzającą do uzyskania produktów rolniczych lub innych aktywów biologicznych przeznaczonych na sprzedaż. Zbiór lub pozyskanie oznacza moment, w którym następuje oddzielenie produktu rolniczego (surowca rolniczego) od 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 30-06-2013</i>	<i>stan na 31-12-2012</i>	<i>stan na 30-06-2012</i>
Rezerwa na działania restrukturyzacyjne (krótkoterminowa)	0	0	855
Emerytalna	334	334	291
Program motywacyjne dla managerów	0	74	2 190
Kary administracyjne	240	240	240
Działania marketingowe	0	0	0
Sprawy sądowe	127	127	228
Rezerwa na koszty związane z wykupem ziemii		383	
Rezerwa (zakaz konkurencji)	300	600	
Rezerwa na tucz usługowy		111	
Rezerwa na wypłatę dzierżawy (Ukraina)	1 332	935	1 030
Rezerwa na zobowiązania grup producenckich	179	398	398
Pozostałe	114	163	221

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W bieżącym okresie obrachunkowym Spółki z Grupy zawarły następujące umowy:

1. Umowa Kredytu (overdraft) w rachunku otwartym zawarta w dniu 19 marca 2013 roku pomiędzy Privat Bank S.A. z siedzibą w m. Dnipropetrovsk a spółką DH Rosana Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 1.250.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 18 marca 2014 roku, kredyt oprocentowany jest wg stałej stopy.
2. Aneks do Umowy Kredytu (overdraft) o obniżenie stopy oprocentowania w rachunku otwartym zawarta w dniu 20 czerwca 2013 roku pomiędzy Privat Bank S.A. z siedzibą w m. Dnipropetrovsk a spółką DH Rosana Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 1.250.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 18 marca 2014 roku, kredyt oprocentowany jest wg stałej stopy.
3. Aneks do Umowy Kredytu (overdraft) o obniżenie stopy oprocentowania w rachunku otwartym zawarta w dniu 21 marca 2013 roku pomiędzy Raiffeisen Bank Aval S.A. z siedzibą w m. Kyiv a spółką Rosana PF Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 1.500.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 30 października 2013 roku, kredyt oprocentowany jest wg stałej stopy.
4. Umowa Generalna Kredytu w rachunku otwartym zawarta w dniu 22 maja 2013 roku pomiędzy Raiffeisen Bank Aval S.A. z siedzibą w m. Kyiv a spółkami Rosan-Agro Sp. z o.o. oraz Rosana PF Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 6.500.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 01 kwietnia 2016 roku, oprocentowanie kredytów zgodnie z umowami kredytów.
5. Umowa Kredytu w ramach Generalnej Umowy Kredytowej w rachunku otwartym zawarta w dniu 22 maja 2013 roku pomiędzy Raiffeisen Bank Aval S.A. z siedzibą w m. Kyiv a spółką Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 5.000.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 46 stanowią jego integralną część

- działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 30 kwietnia 2014 roku, oprocentowanie kredytu za zmienną stopą oprocentowania.
6. Umowa Kredytu (overdraft) w ramach Generalnej Umowy Kredytowej w rachunku otwartym zawarta w dniu 22 maja 2013 roku pomiędzy Raiffeisen Bank Aval S.A. z siedzibą w m. Kyiv a spółką Rosana PF Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 1.500.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 30 kwietnia 2014 roku, kredyt oprocentowany jest wg stałej stopy.
 7. Umowa Kredytu w rachunku otwartym zawarta w dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy Megabank S.A. z siedzibą w m. Kharkiw a spółką Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 5.000.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 25 czerwca 2014 roku, kredyt oprocentowany jest wg stałej stopy.
 8. Umowa Kredytu (overdraft) w rachunku otwartym zawarta w dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy Megabank S.A. z siedzibą w m. Kharkiw a spółką Rosan-Agro Sp. z o.o. w kwocie 1.200.000 UAH z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 25 czerwca 2014 roku, kredyt oprocentowany jest wg stałej stopy.
 9. Umowa faktoringu nr 58/03/2013 z dnia 29.03.2013 zawarta pomiędzy BANK BPH S.A. z siedzibą w Krakowie a NETBROKERS POLSKA Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą (faktora) w kwocie 2.500.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej faktora. Termin spłaty przypada na 28.03.2014, oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku lub EURIBOR 1M + marża banku.
 10. Aneks do umowy kredytowej n 803358895/71/2011 z 05.04.2013 (przedłużenie kredytu o jeden miesiąc, do maja 2013) oraz z 30.04.2013 (przedłużenie kredytu o jeden rok) , zawartej pomiędzy BANK BPH S.A. (faktora) z siedzibą w Krakowie a NETBROKERS POLSKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (faktora) zmniejszający kwotę limitu kredytowego do kwoty 1 000 000 zł (poprzednio kwota 3 000 000 zł) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na 07.04.2014, oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku .
W ramach ww. limitu NETBROKERS POLSKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa ma też udzielony sublimit 480 000 zł na transakcje rynku finansowego, na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego ponoszonego przez Bank.
 11. Aneks nr 3 do Umowy o kredyt obrotowy zawarty w dniu 6 lutego 2013 roku pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A w kwocie 10.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty przypada na dzień 12 lipca 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
 12. Aneks nr 9 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarty w dniu 12 lutego 2013 roku pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A. w kwocie 25.800.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżące oraz refinansowanie kredytów. Termin spłaty przypada na dzień 16 grudnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
 13. Aneks nr 2 do Umowy o Dyskonto Wierzytelności zawarty w dniu 6 lutego 2013 roku pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie a PKM DUDA S.A z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 25.000.000 zł. Limit został udzielony na okres do 21 lipca 2013 roku, oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
 14. Aneks nr 2 do Umowy faktoringowej zawarty w dniu 2 stycznia 2013 roku pomiędzy Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie a PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 15.000.000 zł. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża Faktora.
 15. Aneks nr 3 do Umowy faktoringowej zawarty w dniu 24 maja 2013 roku pomiędzy Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie a PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na finansowanie poprzez nabywanie przez Bank wierzytelności z tytułu sprzedaży towarów/usług do kwoty limitu 15.000.000 zł. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża Faktora.
 16. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta w dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy Credit Agriole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu a PKM DUDA S.A. z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu obrotowego w innym banku lub finansowanie kapitału obrotowego.

Termin spłaty przypada na dzień 24 czerwca 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N + marża Banku.

17. Aneks nr 1 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 27 lutego 2013 pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Pork Pro Polska Sp. z o.o. Spółka komandytowa w kwocie 2.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 3 kwietnia 2013 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
18. Aneks nr 2 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 15 marca 2013 pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Pork Pro Polska Sp. z o.o. Spółka komandytowa w kwocie 2.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 3 marca 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
19. Umowa pożyczki zawarta w dniu 15 lutego 2013 roku pomiędzy Agroprof Sp. z o.o. (pożyczkodawca) a Pork Pro Polska Sp. z o.o. Spółka komandytowa (pożyczkobiorca) w kwocie 900.000 zł z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań finansowych pożyczkobiorcy. Termin spłaty pożyczki przypada na 14 czerwca 2013, oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy.
20. Umowa pożyczki zawarta w dniu 15 lutego 2013 roku pomiędzy Rolpol Sp. z o.o. (pożyczkodawca) a Pork Pro Polska Sp. z o.o. Spółka komandytowa (pożyczkobiorca) w kwocie 1.100.000 zł z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań finansowych pożyczkobiorcy. Termin spłaty pożyczki przypada na 16 września 2013, oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy.
21. Aneks nr 7 do Umowy restrukturyzacyjnej zawarty w dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach a spółką Hunter Wild Sp. z o.o. w kwocie 5.450.000 zł. Termin spłaty przypada na dzień 30 maja 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.

16. Instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym zawierane były transakcje zabezpieczające typu forward. Na dzień 30 czerwca jednostka dominująca posiadała następujące pozycje otwarte:

Wartość rynkowa zamienić na wynik wyceny

Nr Trans.	Data zawarcia	Data zapadal.	Wal. kup.	Wal. sprz.	Kwota kupiona	Kwota sprzedana	Kurs	Wynik wyceny
62252486	20/05/2013	03/07/2013	USD	PLN	182000	592956	3,258	10866,81
62485867	20/06/2013	04/07/2013	EUR	PLN	100000	433000	4,33	-22,03
62485914	20/06/2013	09/07/2013	EUR	PLN	100000	433100	4,331	24,3
62485951	20/06/2013	11/07/2013	EUR	PLN	100000	433200	4,332	-17,77
62357054	03/06/2013	18/07/2013	USD	PLN	60000	196830	3,2805	2420,07
62486158	20/06/2013	18/07/2013	EUR	PLN	100000	433420	4,3342	-35,38
62486205	20/06/2013	23/07/2013	EUR	PLN	100000	433590	4,3359	-61,1
62357251	03/06/2013	23/07/2013	USD	PLN	60000	197016	3,2836	2295,68
62486268	20/06/2013	25/07/2013	EUR	PLN	100000	433650	4,3365	-63,47
62486315	20/06/2013	31/07/2013	EUR	PLN	400000	1735200	4,338	-163,5
							Suma:	15243,61

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.

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 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.

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

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego

Spółka PKM Duda jest zarówno eksporterem, jak i importerem w związku z czym posiada otwartą pozycję walutową. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych PKM Duda. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż w kontraktach podpisywanych przez spółkę są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian

kursów walutowych. Z drugiej strony osłabienie się kursu złotego wobec walut obcych poprawia rentowność sprzedaży eksportowej. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przeszłości PKM Duda zawarł szereg transakcji walutowych, na których poniósł istotną stratę na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Obecnie spółka do zabezpieczania otwartej pozycji walutowej nie stosuje transakcji zabezpieczających jak opcje walutowe ograniczając się do transakcji typu forward, niemniej jednak nie należy wykluczyć, iż w przyszłości będzie zawierać transakcje zabezpieczające, które przy niekorzystnym kształtowaniu się kursu walutowego mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe spółki.

Ryzyko związane z wartością aktywów

Utrzymanie w okresach przyszłych niezadawalających wyników podmiotu dominującego może spowodować konieczność dokonania przez Spółkę odpisów aktualizacyjnych oraz zmian w wartościach aktywów wpływających ujemnie na wynik finansowy.

Ryzyko związane z utrzymującym się niskim pogłowiem żywca wieprzowego i wzrostu jego cen

W efekcie niskiego i malejącego od kilku lat pogłowia trzody chlewnej w Polsce cena skupu żywca utrzymuje się na wysokim poziomie i mimo spadku w IV kwartale 2012 r., w II kwartale 2013 r. wzrosła osiągając w czerwcu 2013 r. poziom 5,56 zł/kg tylko o jeden procent niższy od notowanego w analogicznym okresie 2012 r. Sytuacja na rynku wynika ze spadającego również pogłowia trzody chlewnej w Unii oraz bardzo wysokich cen surowców paszowych. Analitycy rynku wskazują, że bardzo już wysoka cena trzody chlewnej będzie musiała prawdopodobnie jeszcze wzrosnąć, aby zapewnić długoterminową opłacalność tego kierunku produkcji.

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny

PKM Duda zawarł w dniu 23 grudnia 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 grudnia 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 miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki PKM Duda.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, że na dzień 30-06-2013 Spółka nie zapewniła na ustalonym poziomie Wskaźnika Finansowego 1 (w myśl umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny).

W pierwszym półroczu 2013 roku zysk netto na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego został osiągnięty w kwocie 9,7 mln PLN. Dodatkowo spółka uzyskała przedłużenie lub refinansowanie kredytów obrotowych, wygenerowała z działalności dodatnie przepływy pieniężne odnotowując istotny wzrost środków pieniężnych jak również aneksowała umowę faktoringową zawierając porozumienie w sprawie uruchomienia faktoringu pełnego.

W ocenie Zarządu PKM DUDA dotychczasowa współpraca z Bankami układa się prawidłowo.

18. Zarządzanie kapitałem

W ramach realizacji programu restrukturyzacji Spółka usprawniła zarządzanie kapitałem obrotowym poprzez optymalizację terminów płatności, optymalizację stanów magazynowych oraz wprowadzenie cyklicznego planowania przepływów pieniężnych. Instrumentem wspomagającym zarządzanie kapitałem obrotowym było finansowanie w postaci factoringu które w ocenie Spółki w znacznym stopniu poprawia dyscyplinę płatności dłużników.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku.

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

PKM DUDA S.A.

Sprawy z powództwa PKM DUDA S.A.:

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięse Makton S.A.) c/a Marek Stasiak KRY-MAR – sprawa o zapłatę (WPS: 288.594,62 złotych): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Złożono wniosek o zabezpieczenie. Złożono wniosek egzekucyjny. W dniu 22.02.2013 r. Spółka otrzymała od Komornika Sądowego pismo o wysłuchaniu wierzyciela przed umorzeniem postępowania. Ustalono nowy adres zamieszkania dłużnika (**ul. Zachodnia 25/44, 30-350 Kraków**) - pismem z dn. 17.07.2013 roku wystąpiono z wnioskiem do Komornika o przeprowadzenie czynności terenowych pod tym adresem.

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięse Makton S.A.) c/a INBASK Krzysztof Broda – sprawa o zapłatę (WPS: 247.273,20 złotych): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny. Komornik poinformował o zbyciu przez dłużnika wraz z żoną domu na rzecz rodziców dłużnika. Uzyskano odpis umowy sprzedaży nieruchomości z akt Ksiąg Wieczystych. Złożono zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa (z art. 300 k.k. – udaremnienie wykonania orzeczenia sądu poprzez zbycie nieruchomości). Na podstawie postanowienia Prokuratora Rejonowego w Zawierciu z dn. 10.06.2013 roku zostało wszczęte śledztwo pod sygn. 1 Ds/654/13 w sprawie udaremnienia wykonania orzeczenia Sądu poprzez zbycie składników majątku w dniach 29.09.2011 i 09.12.2011 r. w Zawierciu przez

Krzysztofa Brodę i Grzegorza Brodę na szkodę PKM DUDA S.A. w Warszawie (tj. o czyn z art. 300 par. 2 k.k.)

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a Bogdan Nowik BONO – sprawa o zapłatę (WPS: 214.138,19 złotych) – Wydano nakaz zapłaty. Toczy się postępowanie egzekucyjne (ostatnio pismem z dn. 02.08.2013 r. wezwano dłużnika do zapłaty długu pod groźbą wystąpienia do sądu o ustanowienie przymusowej małżeńskiej rozdzielności majątkowej).

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a Michał Charewicz – sprawa o zapłatę (WPS: 221 305,34 złotych): Wydano nakaz zapłaty. Złożono wniosek egzekucyjny. Dłużnik wystąpił z propozycją ugody – 22.04.2013 roku zawarto porozumienie w sprawie spłaty zobowiązania. 01.07.2013 zawieszono postępowanie egzekucyjne, 29.07.2013 - wniosek o podjęcie postępowania egzekucyjnego. Ponadto w dn. 09.07.2013 r. zawarto umowę zastawu rejestrowego na przyczepie kempingowej (złożono wniosek do Sądu o wpis zastawu); 24.07.2013 - postanowienie o zakończeniu postępowania zabezpieczającego.

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a Zakłady Mięсне Dąbrówno Sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (WPS: 338.126,42 złotych): Nakaz zapłaty z dnia 11.12.2012 r. W dniu 15.03.2013 r. Spółka złożyła wniosek o nadanie ww. nakazowi klauzuli wykonalności. 03.06.2013 - wniosek egzekucyjny do Komornika B. Rusin, 04.07.2013 - postanowienie o przekazaniu sprawy do Komornika Sądowego A. Królikowskiego w Ostródzie na skutek zbiegu.

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięсне Makton S.A.) c/a Karol Boćko, Radosław Balicki – sprawa o zapłatę (WPS: 352 131,55 złotych): Wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 30.11.2012 r. Oczekiwanie na uprawomocnienie się nakazu. 11.07.2013 – wniosek o nadanie klauzuli wykonalności na rzecz PKM DUDA (czeka na rozpatrzenie).

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

PKM DUDA S.A. c/a Sky Share sp. z o.o. – sprawa o zapłatę przed Sądem Arbitrażowym (sygn. akt SA 276/11, WPS: 62.500 USD) – Postępowanie zostało zakończone wydaniem wyroku z dnia 15.03.2013 r. w którym Sąd Arbitrażowy zasądził na rzecz PKM DUDA S.A. kwotę 62.500 USD. Postanowieniem z dnia 17.05.2013 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu nadał ww. wyrokowi klauzulę wykonalności. Na podstawie tytułu wykonawczego, w czerwcu br., wszczęte zostało przez Komornika postępowanie egzekucyjne przeciwko dłużnikowi.

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

PKM DUDA S.A. c/a „JABŁONNA” K. Trusiak & B. Kuc & K. Iwański spółka jawna – sprawa o zapłatę (sygn. akt KM 1122/12, WPS: 202.932,81 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym

wniesiono pod datą 02 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, któremu Sąd, w dniu 14 maja 2012 roku nadał klauzulę wykonalności. Wskutek prowadzonego przez Komornika postępowania egzekucyjnego zaspokojona została znacząca część roszczeń wierzyciela. Obecnie dłużnik znajduje się w upadłości likwidacyjnej. Pozostała do wyegzekwowania kwota należności głównej w wysokości 5.894,31 zł została, w dniu 13 czerwca 2013 roku zgłoszona do masy upadłości. Lista wierzytelności nie została jeszcze sporządzona.

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

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

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

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

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

PKM DUDA S.A. c/a PMB S.A. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 127/12/2, WPS: 126.054,16 złotych) – pozew o zapłatę wniesiono pod datą 30 listopada 2011 roku. Uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd 14 maja 2012 roku wydał wyrok zasądający na rzecz PKM DUDA S.A. całość roszczenia. Wyrok jest prawomocny. 11 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła wierzytelności w postępowaniu upadłościowym PMB S.A. Obecnie, zgodnie z planem likwidacyjnym sporządzonym przez syndyka trwa sprzedaż majątku upadłej.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięсне MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 247/12/3, WPS: 1.296.491,39 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 02 lutego 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Na rozprawie w dniu 11 maja 2012 roku Sąd wydał wyrok zasądający

naależność na rzecz PKM DUDA S.A. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. Obecnie syndyk prowadzi działania zmierzające do sprzedaży majątku upadłej.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GNc 179/12/5, WPS: 861.221,46 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym złożono pod datą 14 lutego 2012 roku, na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. - Obecnie oczekujemy na uprawomocnienie się przedmiotowego nakazu zapłaty. PKM DUDA S.A. złożyła do Komornika 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. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego Komornik zawiesił postępowanie zabezpieczające. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. Obecnie syndyk prowadzi działania zmierzające do sprzedaży majątku upadłej.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 216/12/3, WPS: 170.495,64 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym wniesiono pod datą 16 lutego 2012 roku. Na jego podstawie wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 06 lipca 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. Obecnie syndyk prowadzi działania zmierzające do sprzedaży majątku upadłej.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 326/12/7, WPS: 596.310,39 złotych) – pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym złożono pod datą 07 marca 2012 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego wniesiony został sprzeciw. PKM DUDA S.A. złożyła odpowiedź na przedmiotowy sprzeciw. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 29 maja 2012 roku. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy we Włocławku ogłosił upadłość dłużnika obejmującą likwidację jego majątku. Wskutek powyższego postępowanie sądowe o zapłatę zostało zawieszone. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. Obecnie syndyk prowadzi działania zmierzające do sprzedaży majątku upadłej.

Sprawa przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów

PKM Duda S.A. (jako następca Centrum Mięsne Makton S.A.) oraz spółki spoza Grupy Kapitałowej - strony postępowania przed UOKiK w sprawie stosowania praktyk ograniczających konkurencję polegających na zawarciu porozumienia, którego celem było ustalanie cen sztywnych sprzedaży towarów. Postępowanie to było prowadzone również wobec spółki Stół Polski sp. z o.o., jednak postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 9 grudnia 2010 r. postępowanie antymonopolowe wobec tej spółki zostało umorzone w związku z przejęciem spółki przez CM Makton S.A. CM MAKTON S.A. złożył wniosek o odstąpienie od wymierzenia lub obniżenie kary pieniężnej w związku z uznaniem spełnienia warunków uprawniających do ubiegania się o objęcie programem łagodzenia kar. Postępowanie

antymonopolowe zakończone zostało decyzją Prezesa Urzędu z dnia 28/12/2011 roku o odstąpieniu od nałożenia kary wobec MAKTON. Wobec złożenia przez pozostałe strony postępowania antymonopolowego odwołania od w/w decyzji, aktualnie toczy się w tej sprawie postępowanie przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W zaistniałej sytuacji Zarząd nie widzi konieczności utworzenia rezerwy.

Sprawa administracyjna:

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

AGRO DUDA sp. z o.o.

Przedsiębiorstwo Rolno-Zbożowe „Mieszko” sp. z o.o. c/a Agro Duda sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt: IX GC 1001/12/5, WPS: 4.281.961,00 złotych). W dniu 16.10.2012r. miała miejsce rozprawa w sprawie zawezwania do próby ugodowej. Agro Duda sp. z o.o. odmówiła zawarcia ugody oraz całkowicie zanegowała roszczenie. Wskutek powyższego, w dniu 12 lutego 2013 roku doręczono pozew w sprawie. Pozwana złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości jako bezzasadnego. Obecnie oczekujemy na wyznaczenie terminu rozprawy.

Spółka Agro Duda sp. z o.o. stoi na stanowisku, iż ewentualne ryzyko konieczności zapłaty przedmiotowego roszczenia obciąża wyłącznie drugiego z pozwanych (podmiot niepowiązany z Grupą Kapitałową PKM DUDA S.A.), gdyż podmiot ten świadczył usługi przechowania zbóż na rzecz powoda w okresie rzekomego powstania roszczenia objętego pozewem. W związku z powyższym Zarząd podtrzymuje stanowisko dotyczące nie tworzenia rezerwy na przedmiotową okoliczność.

BIOENERGIA sp. z o.o.

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

Hunter Wild GMBH

Na dzień dzisiejszy toczy się postępowanie podatkowe przed niemieckim Urzędem Skarbowym. Spółka na dzień dzisiejszy nie jest w stanie oszacować skutków kontroli.

PORKPRO POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: PORK PRO sp. z o.o.)

PORKPRO POLSKA sp. z o.o. spk c/a P.W. „Kłós” Tomasz Sroczyński – WPS 407.372,00 zł – W dniu 24.06.2013 roku został złożony pozew w Sądzie Okręgowym w Bydgoszczy. Obecnie oczekujemy na wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym.

PORKPRO POLSKA sp. z o.o. spk c/a Roman Wiśniewski – WPS 243.021,70 zł – W dniu 22 lipca 2011 roku został wniesiony pozew, wskutek którego wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Obecnie prowadzone jest postępowanie egzekucyjne. Na dzień 27.04.2013 roku Dłużnikowi pozostaje do spłaty, tytułem należności głównej, kwota 170.636,48 zł. Egzekucja w toku.

PORKPRO POLSKA sp. z o.o. spk c/a Krzysztof Dobrzeński – WPS 385.543,80 zł – W dniu 24 maja 2013 roku został wniesiony pozew do Sądu Okręgowego w Płocku, w wyniku czego dnia 3 lipca 2013 roku został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, w całości uwzględniający roszczenie Spółki. Obecnie Spółka oczekuje na uprawomocnienie się nakazu zapłaty.

PORKPRO POLSKA sp. z o.o. spk c/a Krzysztof Dobrzeńcki – WPS 320.522,40 zł – W dniu 24 maja 2013 roku został wniesiony pozew do Sądu Okręgowego w Płocku, w wyniku czego dnia 24 maja 2013 roku został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, w całości uwzględniający roszczenie Spółki. Obecnie Spółka oczekuje na uprawomocnienie się nakazu zapłaty.

ROSAN AGRO Sp. z o.o.

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

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

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

Rosan Agro Sp. z o.o. c/a Państwowa Inspekcja Podatkowa dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego

(wpis 7 676 937 UAH); Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy. PRZEDMIOT SPRAWY: O rozpatrzeniu skargi apelacyjnej Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego na uchwałę Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6028/08/0970 z dnia 03.09.2009 r. z powództwa „ROSAN-AGRO” Sp. z o. o. przeciwko PIP dla rejonu Rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego i Głównego Zarządu Skarbu Państwa dla obwodu iwanofrankowskiego o uznanie za nieważne zawiadomień-decyzji podatkowych nr 0000282301/0 z dnia 16.05.2008 roku; nr 0000102301/0 z dnia 22.02.2008 roku, nr 0000592301/0 z dnia 24.07.2008 roku.

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

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

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

Nie wyznaczono terminu rozpatrzenia sprawy przez Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy.

Rosan Agro Sp. z o.o. c/a Państwowa Inspekcja Podatkowa dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego

(wpis 1 827 631 UAH, w tym zadłużenie podstawowe 1 142 269 UAH + sankcje karne 685 362 UAH); Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy.

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

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

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

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

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

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

OBECNY STAN SPRAWY: Uchwała Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 01.04.2009 postępowanie w sprawie zostało wstrzymane do chwili wejścia w życie decyzji sądu w sprawie 2a-6345/08/0970. Ze względu na to, że decyzja Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6345/08/0970 z powództwa administracyjnego „Rosan-Agro” Sp. z o.o. przeciwko PIP dla rejonu rohатыńskiego o uznanie za nieczynne podatkowego zawiadomienia - decyzji nr 0000972301/0 z dnia 16.03.2009 roku – weszła w życie, okoliczności będące podstawą do wstrzymania postępowania w sprawie przestały istnieć, sąd wznowił postępowanie w sprawie.

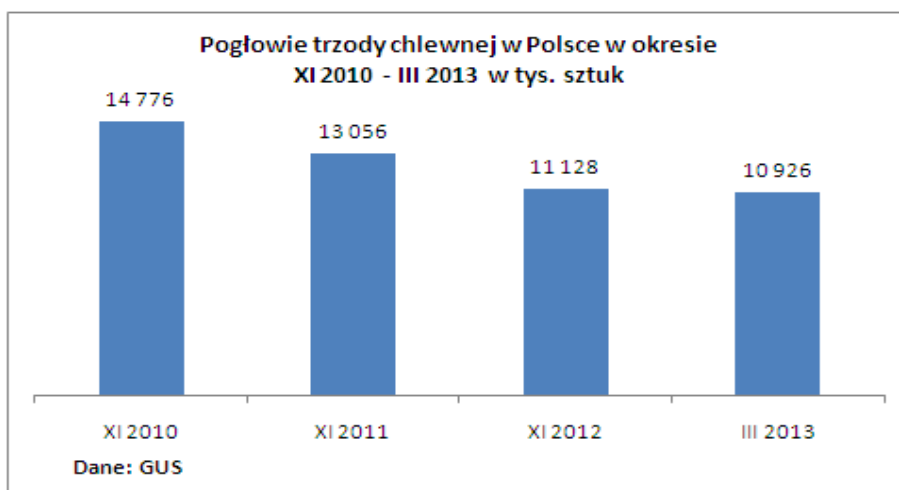
(*** Uchwałą Okręgowego Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku z dnia 18.03.2011 roku postępowanie w sprawie nr 2a-4852/08/0970 z powództwa PIP w rejonie rohатыńskim przeciwko „ROSAN-AGRO” Sp. z o.o. o ściągnięcie wierzytelności podatkowej w wysokości 1 554 128,40 UAH kosztem aktywów podatnika wstrzymano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

20. Zobowiązania inwestycyjne

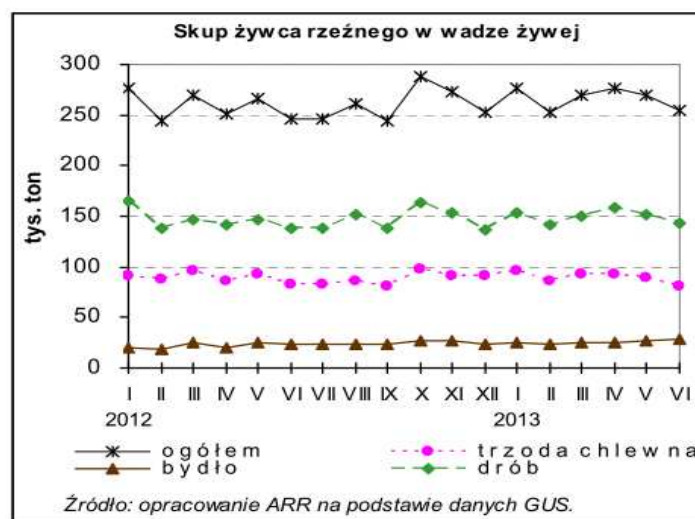
Na dzień 30 czerwca 2013 nie istniały znaczące zobowiązania inwestycyjne.

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

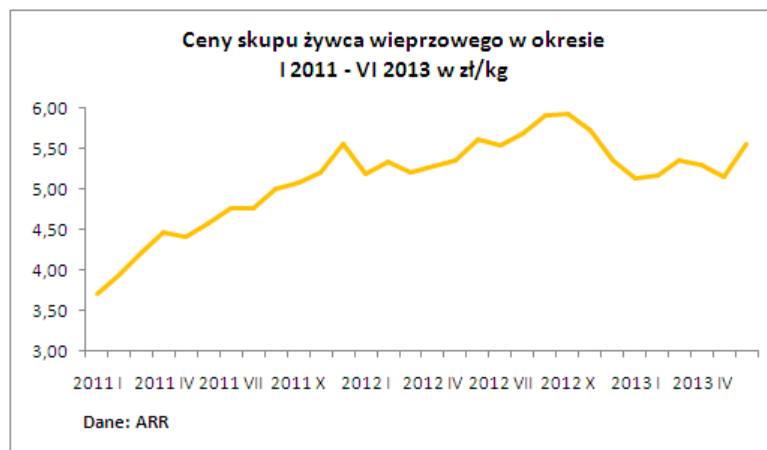
Od czasu wejścia Polski do Unii Europejskiej pogłowie trzody chlewnej w Polsce maleje. Wg danych GUS w 2004 roku wynosiło ono ok. 22 mln sztuk, a pod koniec pierwszego kwartału 2013 już tylko niecałe 11 mln sztuk. Tendencję ostatnich lat prezentuje poniższy wykres.



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



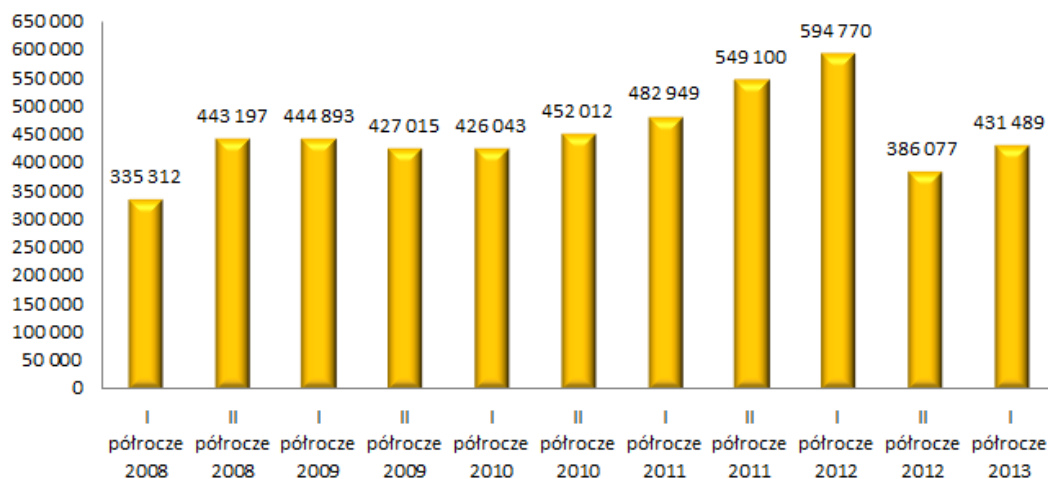
Natomiast ceny skupu żywca wieprzowego systematycznie rosły od 2011 do IV kwartału 2012 osiągając maksimum w październiku 2012 r. Od tego czasu do stycznia 2013 r. ceny skupu obniżyły się łącznie o 0,80 zł/kg do poziomu 5,13 zł/kg (wg Agencji Rynku Rolnego), by od lutego br. ponownie rosnąć osiągając w czerwcu br. poziom 5,56 zł/kg, tj. o ok. jeden procent niższy od notowanego w analogicznym okresie 2012 r. Zmianę cen skupu żywca wieprzowego prezentuje poniższy wykres.



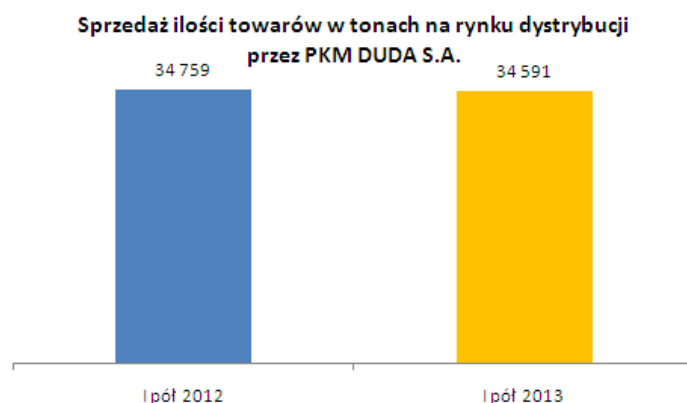
W odpowiedzi na niesprzyjające warunki rynkowe Zarząd PKM DUDA S.A. podjął decyzję o zmianie strategii w segmencie ubojowo-produkcyjnym. W miejsce maksymalizacji wolumenów sprzedaży skoncentrowano się na zyskowności oraz na zmianie polityki skupowej żywca, co – w połączeniu z kolejnymi oszczędnościami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

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

Wielkość uboju w latach 2008-2012 w szt.



Natomiast na rynku dystrybucji w I półroczu 2013 roku Spółka zdołała sprzedać podobną ilość mięsa i wędlin jak w okresie porównywalnym w roku ubiegłym. Spożycie mięsa i wyrobów z mięsa w Polsce utrzymuje się na w miarę stabilnym poziomie, choć nie wykluczone jest w przyszłości nieznaczne zmniejszenie spożywanych ilości.



Wyniki Grupy PKM Duda za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012

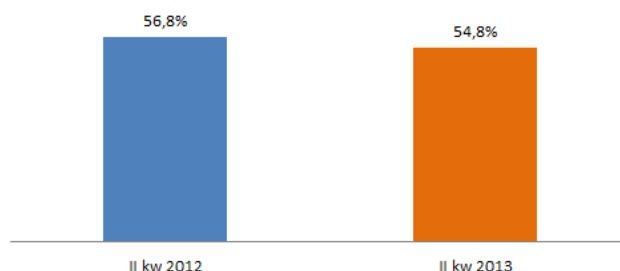
Wyszczególnienie	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2013	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2012	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	912 864	1 008 628	-9,5%
Zysk ze sprzedaży	12 153	11 449	6,1%
Zysk z działalności operacyjnej	17 345	14 736	17,7%
Zysk brutto	9 870	5 525	78,6%
Zysk netto	9 786	927	955,7%
Amortyzacja	12 122	13 192	-8,1%
EBITDA	29 467	27 928	5,5%
Rentowność netto	1,07%	0,09%	0,98 pkt. %
Rentowność EBITDA	3,23%	2,77%	0,46 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	54,82%	56,78%	-1,96 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	48,67%	49,58%	-0,91 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	0,79	0,83	-5,0%
Dług netto	191 937	232 193	-17,3%
Dług netto / EBITDA	3,26	4,16	-21,7%
Przychody eksportowe	129 202	125 108	103,3%
Udział w przychodach ogółem	14,15%	12,40%	1,75 pkt. %

Grupa PKM Duda odzyskała w I półroczu 2013 r. rentowność. Dzięki koncentracji na zyskowości w miejsce maksymalizacji wolumenów sprzedaży i zmianie polityki skupowej żywca osiągnęła 9,78 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego w porównaniu z 0,93 mln zł zysku przed rokiem, przy skonsolidowanych przychodach wynoszących 912,9 mln zł w stosunku do 1 008,6

mln zł rok wcześniej (spadek o 9,5%). Wpływy z eksportu wyniosły 129,2 mln zł, czyli o 3,3% więcej niż w I półroczu 2012 r., co dało 14,2-proc. udział w przychodach ogółem (12,4-proc. przed rokiem). Skonsolidowany EBIT wyniósł 17,3 mln zł i był wyższy o 17,7% od uzyskanego w I półroczu 2012 r., kiedy Grupa wypracowała 14,7 mln zł zysku operacyjnego. EBITDA za pierwsze półrocze br. wyniosła 29,5 mln zł względem 27,9 mln rok wcześniej (wzrost o 5,5%).

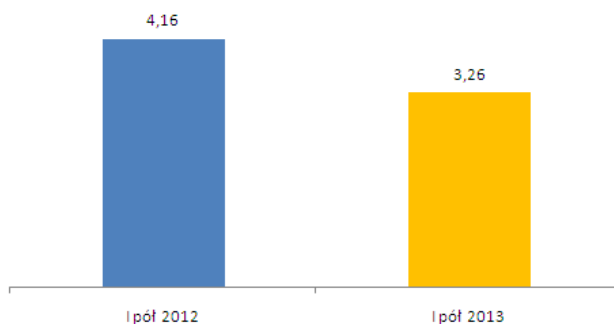
Analiza wskaźnikowa pokazuje nieznaczłą poprawę w obszarze zadłużenia przy równoczesnym zmniejszaniu długu odsetkowego. W obecnej sytuacji rynkowej nadrzędnym celem Spółki jest utrzymanie stabilnego finansowania działalności i płynności finansowej oraz poprawa rentowności.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego



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

Dług do EBITDA za I półrocze 2013 vs 2012



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 półrocznego.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 30 czerwca 2013 roku, jak również na dzień publikacji raportu (28 sierpień 2013 roku), są następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1.	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	29 994 181	10,79	29 994 181	10,79
2.	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna (*)	29 227 486	10,51	29 227 486	10,51
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,33	20 369 538	7,33
4.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny (zarządzane przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.) – (**)	14 542 431	5,23	14 542 431	5,23

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

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

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

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

(**) – W dniu 18 marca 2013 roku PKM DUDA S.A. otrzymała zawiadomienie od ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z którym w wyniku nabycia akcji Spółki w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 13 marca 2013 r., zarządzane przez

Zawiadamiającego fundusze: ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: OFE) oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej: DFE) zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

23. Zestawienie stanu posiadania akcji spółkę Polski Koncern 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 półrocznego odrębnie dla każdej z osób.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień 30 czerwca 2013 roku, jak również na dzień publikacji raportu (28 sierpnia 2013 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	Dariusz Formela – Prezes Zarządu	200 000	0,07%	200 000	0,07%
2	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	560 480	0,2%	560 480	0,2%
3	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	306 000	0,11%	306 000	0,11%
4	Maciej Duda – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	460 000	0,16%	460 000	0,16%

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., w okresie od publikacji raportu za I kwartał 2013 roku (tj. od dnia 10 maja 2013 roku) do dnia przekazania niniejszego raportu, w zakresie posiadania akcji Spółki bądź uprawnień do tych akcji przez osoby zarządzające oraz nadzorujące nie wystąpiły zmiany.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2013 roku oraz analogicznym okresie roku poprzedniego.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto	wartość świadczeń brutto(PLN)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto	wartość świadczeń brutto(PLN)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych
		za m-ce 01.01-30.06.2013	za m-ce 01-06.2013	za m-ce 01.01-30.06.2012	za m-ce 01-06.2012
Dariusz Formela	Prezes Zarządu	296,02	4,80	210,00	4,80
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	210,00	6,00	210,00	6,00
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	210,00	4,80	210,00	4,80

Poniższa tabela przedstawia istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2013 roku oraz okresie porównywalnym

Wartość brutto zakupu żywca w tys. zł				
Podmiot	w okresie od 01.01.2013-30.06.2013	w okresie od 01.01.2012-30.06.2012	w okresie od 01.01.2013-31.03.2013	w okresie od 01.01.2012-31.03.2012
Elżbieta Duda	0	2 816	0	1 455
Dariusz Jankowiak	0	4 137	0	2 114
Agro Farmer Sp. z o.o. (dawniej Dariusz Jankowiak)	2 470	0	1 543	0

Wartość brutto sprzedaży warchlaków w tys. zł				
Podmiot	w okresie od 01.01.2013-30.06.2013	w okresie od 01.01.2012-30.06.2012	w okresie od 01.01.2013-31.03.2013	w okresie od 01.01.2012-31.03.2012
Elżbieta Duda	511	979	0	569
Dariusz Jankowiak	915	787	451	361

Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na warunkach rynkowych.

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 29/26/06/2013 z dnia 17 lipca 2013 r. odwołany został z Rady Nadzorczej Pan Maksymilian Kostrzewa. Odwołany członek Rady Nadzorczej pełnił w niej również funkcję przewodniczącego.
2. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 30/26/06/2013 z dnia 17 lipca 2013 r. ustanowiony został nowy przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta – Jacek Baranek. P. Jacek Baranek do chwili nominacji pełnił funkcję wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. W dniu 24 lipca 2013 roku Emitent zawarł z BZ WBK Factor Sp. z o. o z siedzibą w Warszawie (dalej: „BZ WBK Factor”) Aneks nr 3 (dalej: „Aneks”) do Umowy o Dyskonto Wierzytelności bez przejęcia ryzyka niewypłacalności Dłużnika przez Bank nr 654456DS16021200 z dnia 22 lutego 2012 roku z późn. zm. zawartej pomiędzy PKM DUDA S.A a Kredyt Bank S.A (dalej: „Umowa”), o której to Umowie Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 27 czerwca 2012 roku. W treści przedmiotowego Aneksu dookreślono, iż w związku z: a) połączeniem, z dniem 04 stycznia 2013 roku, Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bank S.A., a następnie b) umowa generalna z dnia 31 stycznia 2013 roku zawarta pomiędzy BZ WBK S.A. a BZ WBK Factor Sp. z o. o., przenosząca prawa i obowiązki BZ WBK S.A. wynikające z Umowy na rzecz BZ WBK Factor, w miejsce zapisów Umowy wymienających „Kredyt Bank S.A.” lub „BZ WBK S.A.” przywołany zostaje BZ WBK Factor. Szczegółowe informacje w sprawie Spółka upubliczniła raportem bieżącym nr 33/2013 z dnia 25 lipca 2013 r.
4. W dniu 26 lipca 2013 roku Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 17 lipca 2013 roku (sygn. akt WA.XI.Ns-Rej.Za 6235/13/606) w przedmiocie wpisu do rejestru zastawów (data wpisu – 18 lipca 2013 roku) zastawu ustanowionego na ogóle zbywalnych praw majątkowych, które Emitent (komandytariusz) posiada w spółce zależnej NETBROKERS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (KRS 442273). Ustanowienie przedmiotowego zastawu nastąpiło w wykonaniu postanowień Aneksu nr 2 do Umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny z dnia 23 grudnia 2009 r. (Umowa) oraz przyjętych przez strony uzgodnień w zakresie ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty wierzytelności poszczególnych Kredytodawców wobec Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 8/2013 z dnia 18.03.2013 roku w sprawie zawarcia w dniu 18 marca 2013 roku Aneksu nr 2 („Aneks”) do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny („Umowa”) oraz raportu bieżącego nr 17/2013 z dnia 22.05.2013 r. w sprawie podpisania umów zastawu rejestrowego na udziałach Emitenta w spółkach zależnych tytułem zabezpieczenia do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny. Szczegółowe informacje w sprawie Spółka upubliczniła raportem bieżącym nr 34/2013 z dnia 26 lipca 2013 r.
5. W dniu 13 sierpnia 2013 roku Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 26 lipca 2013 roku (sygn. akt WA.XI.Ns-Rej.Za 6234/13/205) w przedmiocie wpisu do rejestru zastawów (data wpisu – 29 lipca 2013 roku) zastawu ustanowionego na ogóle zbywalnych praw majątkowych, które Emitent (komandytariusz) posiada w spółce zależnej Tigra Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (KRS 433435). Ustanowienie przedmiotowego zastawu nastąpiło w wykonaniu postanowień Aneksu nr 2 do Umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny z dnia 23 grudnia 2009 r. (Umowa) oraz przyjętych przez strony uzgodnień w zakresie ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty wierzytelności poszczególnych Kredytodawców wobec Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 8/2013 z dnia 18.03.2013 roku w sprawie zawarcia w dniu 18 marca 2013 roku Aneksu nr 2 („Aneks”) do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny („Umowa”) oraz raportu bieżącego nr 17/2013 z dnia 22.05.2013 r. w sprawie podpisania umów zastawu rejestrowego na udziałach Emitenta w spółkach zależnych tytułem zabezpieczenia do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny. Szczegółowe informacje w sprawie Spółka upubliczniła raportem bieżącym nr 35/2013 z dnia 14 sierpnia 2013 r.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

28 sierpień 2013	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
28 sierpień 2013	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
28 sierpień 2013	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
Sporządzający:			
28 sierpień 2013	Jerzy Jaśkowiak	Główny Księgowy



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU



Stan prawny na dzień 28 sierpień 2013 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 6 miesięcy zakończony do	okres 6 miesięcy zakończony do	okres 6 miesięcy zakończony do	okres 6 miesięcy zakończony do
	30-06-2013	30-06-2012	30-06-2013	30-06-2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	712 534	839 589	169 087	198 738
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 802	11 355	3 513	2 688
Zysk (strata) brutto	11 547	18 887	2 740	4 471
Zysk (strata) netto	11 547	14 931	2 740	3 534
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 304	10 960	6 717	2 594
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	397	-9	94	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 079	-11 826	-1 680	-2 799
Przepływy pieniężne netto, razem	21 621	-875	5 131	-207
	Na dzień 30-06-2013	Na dzień 31-12-2012	Na dzień 30-06-2013	Na dzień 31-12-2012
Aktywa, razem	522 385	506 864	120 666	123 982
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	285 667	281 693	65 986	68 904
Zobowiązania długoterminowe	3 609	82 645	834	20 215
Zobowiązania krótkoterminowe	267 750	184 915	61 847	45 231
Kapitał własny	236 718	225 171	54 679	55 078
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	64 216	68 001
Liczba akcji (w szt.)	278 002 290	278 002 290	278 002 290	278 002 290
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,04	0,05	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,05	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,85	0,81	0,20	0,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,85	0,81	0,20	0,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- **4,3292** PLN/EURO z dnia 30 czerwca 2013 roku
- **4,2613** PLN/EURO z dnia 30 czerwca 2012 roku

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

- **4,2140** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku
- **4,2246** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

SKRÓCONY PÓŁROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT jednostkowy (w tys. PLN)	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013	za okres 01.01.2012 - 30.06.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	712 534	839 589
- od jednostek powiązanych	10 375	1 729
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	386 813	450 087
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	325 721	389 502
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	636 932	776 868
- jednostkom powiązanym	9 990	1 626
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	354 972	431 012
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	281 960	345 856
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	75 602	62 721
D. Koszty sprzedaży	51 871	42 835
E. Koszty ogólnego zarządu	17 985	20 880
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 746	-994
G. Pozostałe przychody operacyjne	10 199	13 902
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 712	239
II. Dotacje	893	1 479
III. Inne przychody operacyjne	3 594	12 184
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 143	1 553
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	591	330
III. Inne koszty operacyjne	552	1 223
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 802	11 355
J. Przychody finansowe	2 783	14 042
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 485	13 056
- od jednostek powiązanych	1 485	13 054
II. Odsetki, w tym:	409	438
- od jednostek powiązanych	330	309
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	889	548
K. Koszty finansowe	6 038	6 510
I. Odsetki w tym:	4 502	5 663
- dla jednostek powiązanych	3	3
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	-1
III. Aktualizacja wartości inwestycji	240	240
IV. Inne	1 296	608
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11 547	18 887
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
N. Zysk (strata) brutto	11 547	18 887
O. Podatek dochodowy	0	3 956
- część bieżąca	0	4 313

- część odroczone	0	-357
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
S. Zysk (strata) netto	11 547	14 931

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

na dzień 30 czerwca 2013 roku

AKTYWA (w tys.PLN)	na dzień 30-06-2013	na dzień 31-12-2012	na dzień 30-06-2012
A. Aktywa trwałe	337 090	337 418	359 696
I. Wartości niematerialne i prawne	5 455	5 892	6 040
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 454	5 891	4 593
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1	1	1 447
II. Rzeczowe aktywa trwałe	137 075	143 108	150 750
1. Środki trwałe	129 658	136 034	137 242
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	13 269	13 269	13 269
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	95 413	97 248	94 916
c) urządzenia techniczne i maszyny	16 024	18 446	19 085
d) środki transportu	3 988	5 957	8 732
e) inne środki trwałe	964	1 114	1 240
2. Środki trwałe w budowie	7 417	7 074	12 910
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	598
III. Należności długoterminowe	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	171 245	165 102	168 616
1. Nieruchomości	18 699	18 859	17 792
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	152 546	146 243	150 824
a) w jednostkach powiązanych:	152 505	146 202	150 783
- udziały lub akcje	151 426	145 126	150 783
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	1 079	1 076	
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	41	41	41
- udziały lub akcje	41	41	41
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 315	23 316	34 290

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 311	23 311	34 259
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4	5	31
B. Aktywa obrotowe	185 296	169 446	236 628
I. Zapasy	33 398	23 829	45 438
1. Materiały	4 792	3 718	5 599
2. Półprodukty i produkty w toku	382	291	286
3. Produkty gotowe	15 964	10 317	23 144
4. Towary	12 201	9 503	16 409
5. Zaliczki na dostawy	59	0	0
II. Należności krótkoterminowe	116 344	134 661	173 384
1. Należności od jednostek powiązanych	8 624	4 614	9 996
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 296	1 200	496
- do 12 miesięcy	4 296	1 200	496
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	4 328	3 414	9 500
2. Należności od pozostałych jednostek	107 720	130 047	163 388
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	94 938	115 685	147 389
- do 12 miesięcy	94 938	115 685	147 389
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 462	11 626	12 649
c) inne	2 320	2 736	3 350
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	31 329	9 717	14 252
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 329	9 717	14 252
a) w jednostkach powiązanych	1 861	1 856	4 300
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	1 861	1 856	4 300
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	206	226	220
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	206	226	220
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 262	7 635	9 732
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 359	6 767	7 337
- inne środki pieniężne	1 903	868	2 395
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 225	1 239	3 555
A k t y w a r a z e m	522 385	506 864	596 324

PASYWA (w tys.PLN)	na dzień 30-06-2013	na dzień 31-12-2012	na dzień 30-06-2012
A Kapitał (fundusz) własny	236 718	225 171	258 479
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	278 002	278 002	278 002
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0

III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	73 375	73 375	80 375
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	61	61	61
VII. Kapitały z połączenia	-95 957	-95 957	-95 957
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-30 310	-11 933	-18 933
IX. Zysk (strata) netto	11 547	-18 377	14 931
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	285 667	281 693	337 845
I. Rezerwy na zobowiązania	3 371	3 315	6 488
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	221	221	249
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 450	1 944	4 924
- długoterminowa	338	323	280
- krótkoterminowa	2 112	1 621	4 644
3. Pozostałe rezerwy	700	1 150	1 315
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	700	1 150	1 315
II. Zobowiązania długoterminowe	3 609	82 645	25 640
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	3 609	82 645	25 640
a) kredyty i pożyczki	2 083	80 553	22 303
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 526	2 092	3 337
d) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	267 750	184 915	293 461
1. Wobec jednostek powiązanych	17 357	18 974	25 949
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy	16 786	18 874	25 849
- powyżej 12 miesięcy	16 786	18 874	25 849
b) inne	571	100	100
2. Wobec pozostałych jednostek	249 572	165 123	266 697
a) kredyty i pożyczki	139 028	62 120	125 930
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) zobowiązania z tytułu leasingu	1 687	2 305	2 661
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy	90 459	79 056	113 045
- powyżej 12 miesięcy	90 459	79 056	113 045
e) zaliczki otrzymane na dostawy	459	250	0
f) zobowiązania wekslowe			
g) inne zobowiązania finansowe	10 546	13 341	13 170
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 491	4 605	8 060
i) z tytułu wynagrodzeń	2 758	3 260	3 606
j) inne	144	186	225
3. Fundusze specjalne	821	818	815
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 936	10 818	12 256

1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 936	10 818	12 256
- długoterminowe	4 722	5 350	5 716
- krótkoterminowe	6 214	5 468	6 540
P a s y w a r a z e m	522 385	506 864	596 324

SKRÓCONY PÓŁROCZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH jednostkowy (w tys. PLN)	Za okres od 01-01-2013 do 30-06-2013	Za okres od 01-01-2012 do 30-06-2012
(metoda pośrednia)		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	11 547	14 931
II. Korekty razem	16 757	-3 971
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	7 433	8 798
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-14	-16
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 837	-7 515
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5 942	-247
6. Zmiana stanu rezerw	57	603
7. Zmiana stanu zapasów	-9 569	-16 946
8. Zmiana stanu należności	25 742	-23 192
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-941	48 664
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 872	-2 934
11. Inne korekty	26	-11 186
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	28 304	10 960
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 913	5 151
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	242	260
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 122	430
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 549	4 461
a) w jednostkach powiązanych	1 549	4 303
- zbycie aktywów finansowych	0	60
- dywidendy i udziały w zyskach	1 485	3 554
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	165
- odsetki	64	524
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	158
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	105
- odsetki	0	53

- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	2 516	5 160
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 291	3 732
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	225	1 428
a) w jednostkach powiązanych	225	1 428
- nabycie aktywów finansowych	222	55
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	3	1 373
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	397	-9
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 898	7 850
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	14 898	7 850
w tym od jednostek powiązanych	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	21 977	19 676
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	16 953	12 680
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 131	1 332
8. Odsetki	3 893	5 664
9. Inne wydatki finansowe (akcje własne)	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 079	-11 826
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	21 621	-875
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	21 627	-939
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	-64
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 638	10 602
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	29 259	9 727
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM jednostkowe (w tys. PLN)	30-06-2013	30-06-2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	225 171	243 548
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Ia Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	225 171	243 548
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	278 002	278 002
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	278 002	278 002
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- koszt umorzenia akcji		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wykup akcji własnych		
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	73 375	74 110
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	0	6 265
a) zwiększenia (z tytułu)	0	6 265
- prezentacja kosztów emisji w krótkoterminowych rozliczeniach okresowych		
- przeksięgowanie kosztów emisji w koszty finansowe		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		6 265
- emisja akcji ponad wartość nominalną (agio)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty		
- koszty emisji		
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	73 375	80 375
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- rozwiązywanie wyceny instrumentów finansowych		

b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- rozwiązanie aktywa na podatek z tyt. wyceny instrumentów finansowych		
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tyt. aportu		
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	61	61
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenie akcji własnych		
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	61	61
7. Kapitał z połączenia na początek okresu	-95 957	-95 957
7.1 Zmiany kapitału z połączenia		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- połączonych spółek zależnych		
7.2 Kapitał z połączenia na koniec okresu	-95 957	-95 957
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-30 310	-12 668
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 654	15 654
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 654	15 654
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podział zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	6 265
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		6 265
- pokrycie straty		
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	15 654	9 389
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	45 964	28 322
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 964	28 322
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- inne zwiększenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty		
- inne		
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	45 964	28 322
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-30 310	-18 933
9. Wynik netto	11 547	14 931
a) zysk netto	11 547	14 931
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	236 718	258 479

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

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

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

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

Meat Service - likwidacja

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

Euro Duda Sp. z o.o. - likwidacja

Spółka w trakcie likwidacji (Ogłoszenie w MSiG o otwarciu likwidacji Spółki zostało opublikowane 19.09.2012)

Dnia 28 sierpnia 2013 roku niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 24 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z dnia 19.02.2009 roku z późniejszymi zmianami).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2012 rok i nie uległy zmianie.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12

miesiący od daty niniejszego sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, że na dzień 30-06-2013 Spółka nie zapewniła na ustalonym poziomie Wskaźnika Finansowego 1 (w myśl umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny).

W pierwszym półroczu 2013 roku zysk netto na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego został osiągnięty w kwocie 9,7 mln PLN. Dodatkowo spółka uzyskała przedłużenie lub refinansowanie kredytów obrotowych, wygenerowała z działalności dodatnie przepływy pieniężne odnotowując istotny wzrost środków pieniężnych jak również aneksowała umowę faktoringową zawierając porozumienie w sprawie uruchomienia faktoringu pełnego.

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 użytkowania, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe pomniejszone są dodatkowo o skumulowaną amortyzację.

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

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

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

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

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

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

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

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

TIGRA TRANS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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

NETBROKERS POLSKA sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zaliczki na poczet dostaw wycenia się według wartości nominalnej.

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

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

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

pieniężne obejmujące środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, inne środki i aktywa pieniężne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B) Wynik finansowy

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w postaci kalkulacyjnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Zmiana szacunków

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

5. Rezerwy

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka zaktualizowała rezerwę urlopową do wartości 2 450 tys. zł.

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

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

- segmentację klientów w celu generowania najwyższej marży

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

Wyniki uzyskane w I kwartale potwierdziły, że przyjęty model funkcjonowania pozwoli uzyskiwać dodatnie wyniki operacyjne.

Wyniki jednostkowe PKM DUDA za okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2013 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku.

Wyszczególnienie	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2013	okres 6 miesięcy zakończony do 30-06-2012	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	712 534	839 589	-15,1%
Zysk ze sprzedaży	5 746	-994	-678,1%
Zysk z działalności operacyjnej	14 802	11 355	30,4%
Zysk brutto	11 547	18 887	-38,9%
Zysk netto	11 547	14 931	-22,7%
Amortyzacja	7 433	8 798	-15,5%
EBITDA	22 235	20 153	10,3%
Rentowność netto	1,62%	1,78%	-0,16 pkt. %
Rentowność EBITDA	3,12%	2,40%	0,72 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	54,69%	56,65%	-1,97 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	46,01%	47,65%	-1,64 pkt. %
Wskaźnik płynności bieżącej	0,69	0,81	-14,2%
Kapitał obrotowy netto	-82 454	-56 833	45,1%
Dług netto	125 609	157 668	-20,3%
Dług netto / EBITDA	2,82	3,91	-27,8%
Przychody eksportowe	121 560	118 595	102,5%

Spółka PKM DUDA w okresie 6 miesięcy 2013 roku uzyskała przychody ze w wysokości 712 534 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 15%. Przychody eksportowe nominalnie wzrosły o ponad 2,5% i ich udział w strukturze przychodów ogółem jest wyższy o prawie 3% niż w roku ubiegłym i stanowi 17,06% przychodów ogółem.

Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży w kwocie 5 746 tys. zł wobec starty w kwocie 994 tys. w roku poprzednim. Świadczy to o pomyślnie realizowanym procesie restrukturyzacji Spółki.

Wygenerowana przez Spółkę w tym okresie EBITDA wyniosła 22,2mln zł i jest o ponad 10% wyższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała wynik w wysokości 11,5 mln zł.

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

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

8. Sezonowość działalności

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

9. Instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym zawierane były transakcje zabezpieczające typu forward. Na dzień 30 czerwca jednostka dominująca posiadała następujące pozycje otwarte:

Nr Trans.	Data zawarcia	Data zapadal.	Wal. kup.	Wal. sprz.	Kwota kupiona	Kwota sprzedana	Kurs	Wynik wyceny
62252486	20/05/2013	03/07/2013	USD	PLN	182000	592956	3,258	10866,81
62485867	20/06/2013	04/07/2013	EUR	PLN	100000	433000	4,33	-22,03
62485914	20/06/2013	09/07/2013	EUR	PLN	100000	433100	4,331	24,3
62485951	20/06/2013	11/07/2013	EUR	PLN	100000	433200	4,332	-17,77
62357054	03/06/2013	18/07/2013	USD	PLN	60000	196830	3,2805	2420,07
62486158	20/06/2013	18/07/2013	EUR	PLN	100000	433420	4,3342	-35,38
62486205	20/06/2013	23/07/2013	EUR	PLN	100000	433590	4,3359	-61,1
62357251	03/06/2013	23/07/2013	USD	PLN	60000	197016	3,2836	2295,68
62486268	20/06/2013	25/07/2013	EUR	PLN	100000	433650	4,3365	-63,47
62486315	20/06/2013	31/07/2013	EUR	PLN	400000	1735200	4,338	-163,5
							Suma:	15243,61

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dotychczas nie dokonywał wypłaty dywidendy.

11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 29/26/06/2013 z dnia 17 lipca 2013 r. odwołany został z Rady Nadzorczej Pan Maksymilian Kostrzewa. Odwołany członek Rady Nadzorczej pełnił w niej również funkcję przewodniczącego.
2. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 30/26/06/2013 z dnia 17 lipca 2013 r. ustanowiony został nowy przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta – Jacek Baranek. P. Jacek Baranek do chwili nominacji pełnił funkcję wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. W dniu 24 lipca 2013 roku Emitent zawarł z BZ WBK Factor Sp. z o. o z siedzibą w Warszawie (dalej: „BZ WBK Factor”) Aneks nr 3 (dalej: „Aneks”) do Umowy o Dyskonto Wierzytelności

bez przejęcia ryzyka niewypłacalności Dłużnika przez Bank nr 654456DS16021200 z dnia 22 lutego 2012 roku z późn. zm. zawartej pomiędzy PKM DUDA S.A a Kredyt Bank S.A (dalej: „Umowa”), o której to Umowie Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 27 czerwca 2012 roku. W treści przedmiotowego Aneksu dookreślono, iż w związku z: a) połączeniem, z dniem 04 stycznia 2013 roku, Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bank S.A., a następnie b) umowa generalna z dnia 31 stycznia 2013 roku zawarta pomiędzy BZ WBK S.A. a BZ WBK Factor Sp. z o. o., przenosząca prawa i obowiązki BZ WBK S.A. wynikające z Umowy na rzecz BZ WBK Factor, w miejsce zapisów Umowy wymieniających „Kredyt Bank S.A.” lub „BZ WBK S.A.” przywołany zostaje BZ WBK Factor. Szczegółowe informacje w sprawie Spółka upubliczniła raportem bieżącym nr 33/2013 z dnia 25 lipca 2013 r.

4. W dniu 26 lipca 2013 roku Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 17 lipca 2013 roku (sygn. akt WA.XI.Ns-Rej.Za 6235/13/606) w przedmiocie wpisu do rejestru zastawów (data wpisu – 18 lipca 2013 roku) zastawu ustanowionego na ogóle zbywalnych praw majątkowych, które Emitent (komandytariusz) posiada w spółce zależnej NETBROKERS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (KRS 442273). Ustanowienie przedmiotowego zastawu nastąpiło w wykonaniu postanowień Aneksu nr 2 do Umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny z dnia 23 grudnia 2009 r. (Umowa) oraz przyjętych przez strony uzgodnień w zakresie ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty wierzytelności poszczególnych Kredytodawców wobec Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 8/2013 z dnia 18.03.2013 roku w sprawie zawarcia w dniu 18 marca 2013 roku Aneksu nr 2 („Aneks”) do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny („Umowa”) oraz raportu bieżącego nr 17/2013 z dnia 22.05.2013 r. w sprawie podpisania umów zastawu rejestrowego na udziałach Emitenta w spółkach zależnych tytułem zabezpieczenia do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny. Szczegółowe informacje w sprawie Spółka upubliczniła raportem bieżącym nr 34/2013 z dnia 26 lipca 2013 r.
5. W dniu 13 sierpnia 2013 roku Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 26 lipca 2013 roku (sygn. akt WA.XI.Ns-Rej.Za 6234/13/205) w przedmiocie wpisu do rejestru zastawów (data wpisu – 29 lipca 2013 roku) zastawu ustanowionego na ogóle zbywalnych praw majątkowych, które Emitent (komandytariusz) posiada w spółce zależnej Tigra Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (KRS 433435). Ustanowienie przedmiotowego zastawu nastąpiło w wykonaniu postanowień Aneksu nr 2 do Umowy o konsolidacyjny kredyt konsorcjalny z dnia 23 grudnia 2009 r. (Umowa) oraz przyjętych przez strony uzgodnień w zakresie ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty wierzytelności poszczególnych Kredytodawców wobec Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 8/2013 z dnia 18.03.2013 roku w sprawie zawarcia w dniu 18 marca 2013 roku Aneksu nr 2 („Aneks”) do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny („Umowa”) oraz raportu bieżącego nr 17/2013 z dnia 22.05.2013 r. w sprawie podpisania umów zastawu rejestrowego na udziałach Emitenta w spółkach zależnych tytułem zabezpieczenia do Umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny. Szczegółowe informacje w sprawie Spółka upubliczniła raportem bieżącym nr 35/2013 z dnia 14 sierpnia 2013 r.

12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych, w których stroną są spółki z Grupy zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok. W zakresie okresu bieżącego istotne zmiany w zakresie toczących się postępowań zostały opisane w pkt. 19 sprawozdania skonsolidowanego.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

28 sierpień 2013 Dariusz Formela Prezes Zarządu

28 sierpień 2013 Roman Miler Wiceprezes Zarządu

28 sierpień 2013 Rafał Oleszak Wiceprezes Zarządu

Sporządzający:

28 sierpień 2013 Jerzy Jaśkowiak Główny księgowy