



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU



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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU

Wybrane dane finansowe	5
skrócony rachunek zysków i strat	6
skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Informacja dodatkowa	12
1. Informacje ogólne	12
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	12
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	13
4. Korekta błędów	14
5. Zmiana szacunków	14
6. Sezonowość działalności	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
10. Podatek dochodowy	20
11. Wartości niematerialne i prawne	20
12. Rzeczowe aktywa trwałe	21
12.1. Kupno i sprzedaż	21
12.2. Aktywa biologiczne trwałe	21
13. Zapasy	21
13.1. Aktywa biologiczne	21
14. Rezerwy	22
15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	22
16. Instrumenty finansowe	23
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	23
18. Zarządzanie kapitałem	25
19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	25
20. Zobowiązania inwestycyjne	33
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w I półroczu 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	34
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.	38
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.	38
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	40
Wybrane dane finansowe (sprawozdanie jednostkowe)	42
skrócony KWARTLANY rachunek zysków i strat (sprawozdanie jednostkowe)	43
skrócony bilans (sprawozdanie jednostkowe)	44
skrócony KWARTALNY RACHUNEK przepływów pieniężnych (sprawozdanie jednostkowe)	47
skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (sprawozdanie jednostkowe)	48

Informacja dodatkowa	51
1. Informacje ogólne	51
2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	51
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	52
4. Zmiana szacunków	55
5. Rezerwy	55
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.....	55
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	57
8. Sezonowość działalności	57
9. Instrumenty finansowe.....	57
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	57
11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	57
12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	57

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 3 miesięcy zakończony do	okres 3 miesięcy zakończony do	okres 3 miesięcy zakończony do	okres 3 miesięcy zakończony do
	31-03-2014	31-03-2013	31-03-2014	31-03-2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	432 108	461 176	103 143	110 493
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 448	10 048	2 255	2 407
Zysk (strata) brutto	6 307	5 997	1 505	1 437
Zysk (strata) netto	6 578	5 945	1 570	1 424
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 203	18 319	526	4 389
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 406	-2 465	-574	-591
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 448	-15 756	-1 778	-3 775
Przepływy pieniężne netto, razem	-7 651	98	-1 826	23
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2014	31-12-2013
Aktywa, razem	693 898	705 791	166 351	170 185
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	349 493	358 796	83 785	86 515
Zobowiązania długoterminowe	95 720	109 441	22 947	26 389
Zobowiązania krótkoterminowe	253 773	249 355	60 838	60 126
Kapitał własny	344 405	346 995	82 565	83 670
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	66 646	67 034
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)	0,02	0,02	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,24	1,25	0,30	0,30

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

- **4,1713** PLN/EURO z dnia 31 marca 2014 roku
- **4,1774** PLN/EURO z dnia 31 marca 2013 roku

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

- **4,1894** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku
- **4,1738** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2014</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2013</i>
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	184 544	205 570
Przychody ze sprzedaży towarów	247 564	255 606
Przychody ze sprzedaży	432 108	461 176
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	-165 587	-184 917
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-220 146	-226 371
Koszt własny sprzedaży	-385 733	-411 288
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	46 375	49 888
Pozostałe przychody operacyjne	2 740	2 958
Koszty sprzedaży	-27 408	-29 919
Koszty ogólnego zarządu	-9 756	-11 645
Pozostałe koszty operacyjne	-2 503	-1 234
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	9 448	10 048
Przychody finansowe	696	708
Koszty finansowe	-3 837	-4 759
Zysk/(strata) brutto	6 307	5 997
Podatek dochodowy	271	-52
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	6 578	5 945
Zysk/(strata) netto za okres przypadający:	6 578	5 945
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 578	5 960
- akcjonariuszom mniejszościowym	0	-15

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2013</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2012</i>
Zysk/(strata) netto za okres	6 578	5 945
Inne całkowite dochody	455	728
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych działających za granicą	455	728
Inne całkowite dochody netto	7 033	6 673
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES, PRZYPADAJĄCE	7 033	6 673
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 033	6 688
- akcjonariuszom niekontrolującym	0	-15

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2014 roku

	<i>okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2014</i>	<i>okres 12 miesiące zakończony do 31-12-2013</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony do 31-03-2013</i>
AKTYWA	Nie podlegał badaniu		Nie podlegał badaniu
Aktywa trwałe	456 434	463 941	474 493
Rzeczowe aktywa trwałe	292 316	311 230	323 580
Trwałe aktywa biologiczne	8 122	8 179	8 065
Nieruchomości inwestycyjne	41 060	29 698	26 477
Wartości niematerialne	4 413	4 594	5 013
Wartość firmy	74 460	74 460	74 460
Znak towarowy	20 400	20 400	20 400
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	292	396	498
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 324	14 924	15 951
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47	60	49
Aktywa obrotowe	237 464	241 850	274 270
Zapasy	41 887	30 678	46 510
Aktywa biologiczne	29 585	34 219	30 035
Należności z tytułu dostaw i usług	126 956	131 629	155 736
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 841	14 368	15 897
Pozostałe należności	5 140	6 253	5 135
Pozostałe aktywa finansowe	45	68	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 322	20 966	13 999
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 688	3 669	6 948
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	693 898	705 791	748 763

PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	344 405	346 995	333 749
Kapitał podstawowy	278 002	278 002	278 002
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-13	0	0
Kapitał zapasowy	93 006	92 237	100 583
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-28 369	-18 830	-17 489
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	1 779	-4 414	-27 347
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 799	-27 336	-33 307
- zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	6 578	22 922	5 960
Udziały niekontrolujące	0	0	993

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 40 stanowią jego integralną część

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe	95 720	109 441	131 473
Oprocentowane kredyty i pożyczki	67 592	80 108	101 455
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	266	271	356
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 373	3 176	3 380
Zobowiązania wekslowe	366	0	0
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	14 673	14 968	16 019
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	146	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 734	6 269	5 650
Przychody przyszłych okresów	4 570	4 649	4 613
Zobowiązania krótkoterminowe	253 773	249 355	282 548
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	94 716	87 078	102 193
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	122 310	133 782	134 340
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	2	169
Zobowiązania wekslowe	145	145	0
Zobowiązania z tytułu umorzenia akcji	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wykupu ziemi	1 340	1 340	1 341
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 682	2 974	2 785
Zobowiązania z tytułu zawartych umów factoringu	5 843	4 249	14 742
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 042	5 563	6 105
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 521	7 036	8 672
Rozliczenia międzyokresowe	10 694	4 540	5 472
Przychody przyszłych okresów	1 737	1 231	3 619
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	46
Pozostałe rezerwy	742	1 415	3 064
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania razem	349 493	358 796	414 021
SUMA PASYWÓW	693 898	705 791	748 763

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 40 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do</i> 31-03-2014	<i>okres 3 miesięcy zakończony do</i> 31-03-2013
	Nie podlegał badaniu	Nie podlegał badaniu
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 578	5 960
Korekty o pozycje:	-4 375	12 359
Zyski niekontrolujące	0	-15
Amortyzacja	6 009	6 003
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-1 452	10
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0	-98
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	6 597	15 061
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-6 576	-8 997
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-11 162	-794
Przychody z tytułu odsetek	-104	-363
Koszty z tytułu odsetek	2 725	3 834
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 161	-2 465
Zmiana stanu rezerw	-2 573	129
Pozostałe		54
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 203	18 319
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	693
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 275	-3 551
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	372
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-27	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-104	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 406	-2 465
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wykup akcji własnych	156	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	-661
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	29 304	6 912
Spłata pożyczek/kredytów	-34 183	-19 202
Odsetki zapłacone	-2 725	-2 805
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 448	-15 756
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-7 651	98
Różnice kursowe netto	7	7
Środki pieniężne na początek okresu	20 966	13 894
Środki pieniężne na koniec okresu	13 322	13 999

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 40 stanowią jego integralną część

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 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>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 01 stycznia 2013 roku	278 002	100 583	-18 217	0	-33 307	0	0	0	1 006	328 067
Korekta błędu					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						5 960			-15	5 945
Inne całkowite dochody za okres			728						2	730
Na dzień 31 marzec 2013 roku	278 002	100 583	-17 489	0	-33 307	5 960	0	0	993	334 742
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	278 002	92 238	-18 830	0	-27 336	22 922	0	0	0	346 996
Korekta błędu					0					0
Na dzień 01 stycznia 2014 roku po korektach	278 002	92 238	-18 830	0	-27 336	22 922	0	0	0	346 996
Zysk/strata netto za okres						6 578				6 578
Inne całkowite dochody za okres			-9 539					-13		-9 552
Podział zysku/pokrycie straty		769		0	22 537	-22 922			0	384
Na dzień 31 marzec 2014 roku	278 002	93 007	-28 369	0	-4 799	6 578	0	-13	0	344 406

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 trzody chlewnej	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
Wytwarzanie gotowych posiłków i dań	10.85.Z
Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana	10.89.Z

Dnia 14 maja 2014 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31-12-2013 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 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* z późniejszymi zmianami – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające* zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* (opublikowano dnia 29 maja 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre perspektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

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.

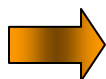
Z kolei obszar dziczyzny (Hunter Wild i Hunter Wild GMBH) jest silnie uzależniony od sezonu łowieckiego w Polsce – sezonowość sprzedaży charakteryzuje się tym, że największa sprzedaż w tych spółkach występuje w IV kwartale.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy w pierwszym kwartale 2014 roku 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.

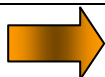
Ze względu na kontynuowaną restrukturyzację Zarząd podjął decyzję o zmianie segmentacji w ramach Grupy, celem uzyskania pełniejszej przejrzystości w ramach funkcjonujących segmentów.

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



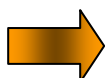
Segment produkcyjny

- **Polski Koncern Mięsy DUDA S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy PKM Duda. Spółka funkcjonuje w sektorze mięsa wieprzowego. Główna działalność koncentruje się na skupie, uboju i rozbiórce 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 jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Zajmuje się również produkcją wędlin w zakładzie produkcyjnym w Ciechanowcu. Spółka prowadzi również działalność w zakresie uboju bydła wołowego w zakładzie produkcyjnym w Hucie koło Czarnkowa
- **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.



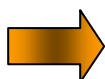
Segment handlowy

- **Oddział - Centrum Mięśne Makton** (do dnia 27.12.2012 jako samodzielny podmiot aktualnie Oddział samobilansujący się w PKM DUDA S.A.). Jest wyspecjalizowanym oddziałem zajmującym się hurtowym handlem mięsem i jego przetworami oraz jednym z największych polskich dostawców mięsa i wędlin do detalu tradycyjnego. Zajmuje się również produkcją wędlin. Działa na rynku mazowieckim, małopolskim, 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, przetwórni 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.** – 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.
- **PZZ Dystrybucja Sp. z o.o.** - spółka prowadzi działalność w zakresie handlu produktami rolno-spożywczymi.



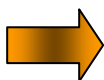
Segment rolny zwierzęcy

- **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.
- **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 zajmująca 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, aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej, przeznaczona do likwidacji

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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku**

	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Razem</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>				
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	150 042	272 147	2 250	1 092	6 579	432 108	0	0	432 109
Sprzedaż między segmentami	10 828	766	27 093	555	12 486	51 728	0	-51 728	0
Przychody segmentu	160 870	272 913	29 343	1 646	19 064	483 837	0	-51 728	432 109
Wyniki									
Wynik operacyjny segmentu	3 629	3 980	1 335	513	-9	9 448	0	0	9 448
Pozostałe informacje									
Nakłady inwestycyjne	189	344	1 120	41	581	2 276	0	0	2 276
Amortyzacja	1 728	1 775	1 138	216	1 153	6 009	0	0	6 009
Aktywa segmentu	474 840	247 092	203 561	43 736	82 237	1 051 466	0	-357 568	693 898
Aktywa trwałe	371 005	112 983	122 238	33 404	58 405	698 035	0	-241 602	456 434
Aktywa obrotowe	103 835	134 108	81 323	10 331	23 833	353 430	0	-115 966	237 464

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

- Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 696 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 3 837 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.
- Aktywa segmentu nie zawierają: wartość firmy, wyłączeń konsolidacyjnych, korekt MSR ponieważ zarządzane są na poziomie Grupy.
Zestawienie korekt MSR (dane w tys.) mających wpływ na aktywa grupy:

wycena nieruchomości	- 9 601
odpisy z tyt. trwałej utraty	- 97 550
korekta ZFSS	- 651
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	- 1 389
- 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 12 do 40 stanowią jego integralną część

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana	Korekty	Działalność ogółem
	Segment produkcyjny	Segment handlowy	Segment rolny zwierzęcy	Segment rolny roślinny	Pozostałe				
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	157 801	290 801	3 581	1 413	7 581	461 176	0	0	461 176
Sprzedaż między segmentami	8 283	31	28 243	688	14 258	51 504	0	-51 504	0
Przychody segmentu	166 084	290 831	31 824	2 101	21 839	512 680	0	-51 504	461 176
Wyniki									
Wynik operacyjny segmentu	2 253	5 393	2 086	800	-457	10 075	0	-27	10 048
Pozostałe informacje									
Nakłady inwestycyjne	303	842	1 218	169	1 019	3 551	0	0	3 551
Amortyzacja	1 867	2 144	1 223	212	595	6 041	0	-39	6 003
Aktywa segmentu	488 054	255 295	195 203	46 155	95 345	1 080 053	0	-331 289	748 763
Aktywa trwałe	363 358	117 868	127 003	35 256	65 162	708 647	0	-234 154	474 493
Aktywa obrotowe	124 696	137 427	68 200	10 899	30 206	371 429	0	-97 159	274 270

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

4. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 708 tys. PLN i kosztów finansowych w kwocie 4 759 tys. PLN. Zysk operacyjny segmentu zawiera zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami.

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

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

wycena nieruchomości	- 7 692
odpisy z tyt. trwałej utraty	- 97 550
korekta ZFSS	- 876
wydzielenie znaku i relacji Makton i Stół Polski	- 1 389
koszty sapard PKM	- 78

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

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>stan na 31-03-2014</i>	<i>stan na 31-12-2013</i>	<i>stan na 31-03-2013</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	10 970	17 205	11 021
Lokaty krótkoterminowe	1 671	2 591	1 561
Środki pieniężne w drodze	681	1 170	1 417
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 322	20 966	13 999

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

10. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2014</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2013</i>
Bieżący podatek dochodowy	39	-52
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	39	-52
Odroczony podatek dochodowy	232	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	232	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	271	-52

11. Wartości niematerialne i prawne

	<i>stan na 31-03-2014</i>	<i>stan na 31-12-2013</i>	<i>stan na 31-03-2013</i>
Patenty i licencje	4 412	4 593	4 994
- w tym oprogramowanie komputerowe	4 408	4 584	4 972
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1	1	19
Ogółem	4 413	4 594	5 013

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 40 stanowią jego integralną część

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne za cenę 2 275 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku: 3 551 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku, Spółka nie sprzedała składników rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku: 693 tys. PLN).

12.2. Aktywa biologiczne trwałe

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku Grupa nie dokonała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości.

12.3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka w związku z podjęciem działań mających na celu sprzedaż nieruchomości znajdującej się w Warszawie na ul. Taśmowej, dokonała przeklasyfikowania w sprawozdaniach w/w nieruchomości z środków trwałych do pozycji nieruchomości inwestycyjne.

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 aktywów biologicznych lub jest to moment zakończenia procesów życiowych aktywów biologicznych.

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

Wycena przychodu produktów

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

Wycena rozchodu produktów

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

14. Rezerwy

	<i>stan na 31-03-2014</i>	<i>stan na 31-12-2013</i>	<i>stan na 31-03-2013</i>
Emerytalna	266	266	334
Kary administracyjne	240	240	240
Sprawy sądowe	112	112	127
Rezerwa na koszty związane z wykupem ziemii	0	0	584
Rezerwa (zakaz konkurencji)	181	344	450
Rezerwa na tucz usługowy	0	0	10
Rezerwa na wypłatę dzierżawy (Ukraina)	4	0	1 157
Rezerwa na zobowiązania grup producentkich	0	0	408
Rezerwa na sprawy pracownicze		500	
Badanie sprawozdania	23	54	52
Pozostałe	182	170	104

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W bieżącym okresie obrachunkowym (tj. od 01.01.2014 do 31.03.2014) Spółki z Grupy zawarły następujące umowy:

1. Aneks nr 3 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 26 lutego 2014 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 2014 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża Banku.
2. Aneks nr 4 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 06 marca 2014 pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Pork Pro Polska Sp. z o.o. Spółka komandytowa w kwocie 1.500.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty przypada na dzień 3 marca 2015 roku, oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M + marża Banku.
3. Aneks z dnia 26.03.2014 do Umowy 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 w Krakowie (faktorań) – udzielenie limitu faktorań w kwocie 4.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej faktorań. Termin spłaty przypada na 28.03.2015, oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku lub EURIBOR 1M + marża banku.
4. Aneks do Umowy Kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 13 lutego 2014 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
5. Aneks do Umowy Kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 17 marca 2014 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 17 marca 2015 roku,
6. Aneks do Umowy Kredytu w rachunku bieżącym zawarty w dniu 12 lutego 2014 roku pomiędzy Megabank S.A. z siedzibą w m. Harkiw 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

bieżącym zawarty w dniu 12 lutego 2014 roku pomiędzy Megabank S.A. z siedzibą w m. Harkiw 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,

16. Instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym zawarto transakcje zabezpieczające typu forward. Na dzień 31 marca 2014 roku jednostka dominująca posiadała następujące otwarte pozycje:

Lp	Nr Trans.	Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta kupna	Waluta sprzedaży	Kwota kupiona	Kwota sprzedana	Kurs	Wynik wyceny
1	7581403140040	14.03.2014	01.04.2014	PLN	EUR	423 110,00	100 000,00	4,2311	5 970,16
2	7581403140038	14.03.2014	02.04.2014	PLN	EUR	423 130,00	100 000,00	4,2313	5 970,11
SUMA									11 940,27

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 osiągnięte 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 osiągnięte przez spółkę. Szeroko rozumiana branża spożywcza, w której działa spółka jest w

mniejszym stopniu narażona na ryzyko dekonstrukcji niż inne gałęzie gospodarki, gdyż popyt na większość artykułów spożywczych, a w szczególności na mięso, jest sztywny.

Ryzyko związane z 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 osiągnięte 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 Polsce mamy do czynienia z niskim i malejącym nadal od kilku lat pogłowiem trzody chlewnej. 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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 40 stanowią jego integralną część

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.

Ryzyko związane z zaostrzającą się konkurencją w segmencie dystrybucyjno-handlowym

Na rynku dystrybucji mięsa i wędlin pojawiają się nowi konkurenci. Obserwowane jest także skracanie łańcucha dostaw przez producentów, którzy dostarczają produkty bezpośrednio do odbiorców. Coraz więcej sieci handlowych i dużych dystrybutorów decyduje się na własne centralne magazyny mięsa. Wzrasta znaczenie różnego rodzaju grup zakupowych na rynku detalicznym, a wraz z nią marketingowe koszty obsługi klienta.

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. Dzięki zoptymalizowaniu zarządzania kapitałem obrotowym spółka wygenerowała środki na obsługę długu.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA S.A. w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku.

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych, w których stroną są spółki z Grupy zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 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 Mięсне 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 § 2 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 § 2 k.k.). Dłużnik podjął kontakt. Pismem z dn. 30.09.2013 r. Prokuratura zawiadomiła o przesłaniu do Sądu Rejonowego w Zawierciu aktu oskarżenia przeciwko Krzysztofowi Broda oskarżonemu o popełnienie przestępstwa z art. 300 § 2 k.k. W dniu 1.10.2013 r. dłużnik wpłacił 20.000,00 zł. 10.12.2013 r. – złożono oświadczenie o zamiarze działania w charakterze oskarżyciela posiłkowego, na dzień 31.03.2014 r. – nie wyznaczono terminu I rozprawy.

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). Dłużnik podjął kontakt, dotychczas brak spłat. Wystąpiono o nadanie klauzuli wykonalności na rzecz PKM DUDA S.A. oraz o wydanie drugiego tytułu wykonawczego, po ich otrzymaniu złożono wnioski o wszczęcie egzekucji z dwóch nieruchomości dłużnika objętych wspólnością majątkową małżeńską

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, ponadto w dn. 09.07.2013 r. zawarto umowę zastawu rejestrowego na przyczepie kempingowej; 24.07.2013 - postanowienie o zakończeniu postępowania zabezpieczającego; 14.08.2013 – postanowienie o podjęciu postępowania egzekucyjnego; 4.09.2013 - postanowienie o wpisie do rejestru zastawów, 31.01.2014 r. – bezpośrednio spotkanie z dłużnikiem, rozmowa na temat dalszych spłat.

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. Postanowieniem z 5.09.2013 oddalono wniosek z uwagi na niemożność stwierdzenia prawomocności. W odpowiedzi na pismo PKM DUDA z dn. 30.09.2013 ponagające Sąd w niniejszej sprawie, Sąd zawiadomił pismem z 14.10.2013, że brak możliwości

stwierdzenia prawomocności wyniku z nieprawidłowego działania Poczty Polskiej oraz długotrwałości postępowania reklamacyjnego na Poczcie. Nakaz jest prawomocny. W dniu 4.02.2014 r. został złożony wniosek o nadanie klauzuli wykonalności.

PKM DUDA S.A. c/a F.H.U.P „Kurczak” Kuśmierska Małgorzata, Kuśmierska Anna sp.j., Anna Kuśmierska, Małgorzata Kuśmierska, Piotr Kuśmierski – sprawa o zapłatę z weksla (WPS: 242.532,31 złotych): 26.08.2013 – złożono pozew przeciwko 4 pozwanym o zapłatę solidarnie kwoty 242.532,31 złotych; 11.09.2013 – wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla. Nakaz doręczono wszystkim stronom 2.10.2013 r.. Pismem z dn. 18.09.2013 PKM DUDA złożył wniosek o wykonanie zabezpieczenia roszczenia w wys. 50.000,00 zł. 1.10.2013 dokonano wszelkich żądanych przez komornika w związku z postępowaniem zabezpieczającym opłat. Postanowieniem z 7.11.2013 r. nadano ww. nakazowi zapłaty klauzulę wykonalności. 13.11.2013 r. – wniosek egzekucyjny do Komornika przy SR w Zakopanem W. Hosiawy. 26.11.2013 r. – postanowienie o zakończeniu i ustaleniu kosztów postępowania zabezpieczającego, 27.01.2014 – postanowieniem sądu zasądzono koszty postępowania zabezpieczającego (3.034,23 zł) od ww. 4 obowiązanych na rzecz PKM DUDA.

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.

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. Egzekucja w toku.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne Lniano sp. z o.o. (dawniej: Zakłady Mięsne „VIOLA” Meyer sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt XV GN 1/13; WPS: 175.361,50 zł) – pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wniesiono pod datą 15 kwietnia 2013 roku. Na jego podstawie uzyskano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, od którego pozwana złożyła zarzuty. Postanowieniem z dnia 31 lipca 2013 roku Sąd odrzucił zarzuty pozwanej. Nakaz zapłaty jest prawomocny. W dniu 29 kwietnia 2013 roku pozwana wszczęła postępowanie naprawcze. W dniach 20 czerwca 2013 roku i 11 lipca 2013 roku odbyły się Zgromadzenia Wierzycieli, podczas których przyjęto zaproponowany przez dłużnika układ. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zatwierdził układ z wierzycielami w postępowaniu naprawczym. Przedmiotowe postanowienie, od dnia 24 września 2013 roku jest prawomocne. Dotychczas, na podstawie zawartego układu, dłużnik zapłacił cztery raty należności. Zgodnie z układem spłata zobowiązań potrwa do października 2015 roku.

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

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. Oczekujemy na listę wierzytelności, której sporządzenie planowane

jest na koniec I kwartału 2014 roku. W ramach postępowania upadłościowego prowadzone są czynności przygotowujące majątek upadłej do sprzedaży.

PKM DUDA SA 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. (przejętej następnie przez PKM DUDA) zostało uznane w całości poza ok. 9 złotych (złe wyliczenie odsetek). Pod koniec IX.2012 została złożona przez Syndyka lista wierzytelności w Sądzie. Lista wierzytelności została zatwierdzona postanowieniem Sądu. W ramach postępowania zostały wydzierżawione cztery zorganizowane części przedsiębiorstwa w postaci sklepów typu market. Dokonana została przez rzeczoznawców wycena przedsiębiorstwa na łączną kwotę 4 591 986,37 zł. Trwa likwidacja majątku upadłego, dokonano sprzedaży części ruchomości oraz dokonuje się sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci nieruchomości; środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży majątku upadłego, po pokryciu kosztów postępowania, przeznaczone zostaną w pierwszej kolejności na zaspokojenie wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo, a następnie dla wierzycieli umieszczonych na liście wierzytelności wg kategorii zaspokojenia. Obecnie przygotowywane są oddzielne plany podziału sum uzyskanych ze sprzedaży rzecz obciążonych rzeczowo. Syndyk złożył w Sądzie plany podziału kwot ze sprzedaży dot. kilku samochodów ciężarowych; plany czekają na zatwierdzenie Sędziego; plany nie dotyczą PKM DUDA, a jedynie wierzycieli hipotecznych (przede wszystkim Banku).

PKM Duda S.A. (jako następcą Centrum Mięśne 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. Toczy się postępowanie karne przeciwko Katarzynie Kwaśny Kaczmarzyk oskarżonej o popełnienie przestępstwa z art. 286 § 1 k.k. w zw. z art. 12 kk. w zw. z art. 294 § 1 k.k., 586 k.s.h., art. 300 § 3 k.k., art. 77 pkt 1 ustawy o rachunkowości, art. 300 § 2 k.k., art. 276 k.k. Pismem z 16.09.2013 r. PKM Duda S.A. złożyła wniosek o naprawienie szkody w wysokości 340.220,22 zł. Na dzień 14 maja 2014 roku wyznaczono kolejny termin rozprawy.

PKM DUDA S.A. – Piotr Wieczorek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Zakłady Mięsne Wieczorek – (upadłość obejmująca likwidację majątku; sygn. akt V GUp 6/08) W grudniu 2008 roku, do masy upadłości zgłoszona została, uznana i zamieszczona na liście wierzytelności wierzytelność EUROSMAC 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. W 2013 roku dokonano aktualizacji wyceny majątku upadłego. W grudniu 2013 roku zawarta została umowa przeniesienia własności zakładu przetwórstwa mięsnego w Łukcie, natomiast w lutym 2014 roku nastąpiło przeniesienie własności domu mieszkalnego upadłego w Olsztynie. Syndyk przygotował i przedłożył Sędziemu Komisarzowi oddzielne plany podziału sumy uzyskanej z ceny sprzedaży ww. nieruchomości. Po uzyskaniu postanowienia o zatwierdzeniu przedmiotowych planów oraz ich wykonaniu syndyk podejmie czynności w celu zakończenia postępowania upadłościowego. Najprawdopodobniej zaliczone do kategorii III i IV wierzytelności CM MAKTON S.A. nie zostaną zaspokojone.

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

odpowieź 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., które zostały uwzględnione na liście wierzytelności w kategorii IV. Zgodnie z planem likwidacyjnym sporządzonym przez syndyka dokonano sprzedaży niektórych składników majątku upadłej. Zaplanowany na 17 kwietnia 2014 roku przetarg na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłej położonego w Białymstoku nie doszedł do skutku wobec braku oferentów. Nabywców nie znalazły również przysługujące upadłej znaki towarowe.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 247/12/3, WPS: 1.296.491,39 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 należność na rzecz PKM DUDA S.A. W dniu 17 kwietnia 2012 roku pozwana spółka złożyła w Sądzie Rejonowym we Włocławku wniosek o ogłoszenie upadłości, który został zarejestrowany pod sygnaturą V GU 11/12. 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. W dniu 30 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy we Włocławku wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego. PKM DUDA S.A. uzyskała klauzulę wykonalności na ww. wyrok. W przygotowaniu wniosek o wszczęcie egzekucji.

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. W dniu 30 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy we Włocławku wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego. PKM DUDA S.A. uzyskała klauzulę wykonalności na ww. nakaz zapłaty. W przygotowaniu wniosek o wszczęcie egzekucji.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 243/14/3, 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 zawieszona. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. W dniu 30 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy we Włocławku wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego. Postanowieniem z dnia 14 marca 2014 roku, Sąd Okręgowy w Poznaniu podjął zawieszona postępowanie. Rozprawę wyznaczono na dzień 09 maja 2014 roku.

PKM DUDA S.A. c/a Zakłady Mięsne MAT w Czerniewicach sp. z o.o. – sprawa o zapłatę (sygn. akt IX GC 381/14/7, 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 zawieszono. W dniu 04 lipca 2012 roku PKM DUDA S.A. zgłosiła Sędziemu Komisarzowi wierzytelności do masy upadłości. Wierzytelność została uwzględniona na liście wierzytelności. W dniu 30 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy we Włocławku wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego. Postanowieniem z dnia 22 kwietnia 2014 roku, Sąd Okręgowy w Poznaniu podjął zawieszono postępowanie.

Sprawa przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów

PKM Duda S.A. (jako następcą Centrum Mięсне 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 przejściem 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,.

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 października 2012 roku 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. W dniu 17.10.2013r. odbyła się pierwsza rozprawa w sprawie. Sąd wydał postanowienia dowodowe oraz wezwał świadków na następny termin rozprawy (05.02.2014r.). Sąd będzie rozważał zawieszenie postępowania ze względu na sprawę karną toczącą się przeciwko byłemu prezesowi spółki Duda-Skup sp. z o.o. – p. Mirosławowi Szczepaniakowi. Pan Mirosław Szczepaniak przystąpił do sprawy w charakterze pozwanego.

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. Jednocześnie można również zasadnie oczekiwać, iż roszczeniem zostanie obciążony nowy pozwany w sprawie – p. Mirosław Szczepaniak – były prezes Duda-Skup sp. z o.o.. 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 roku organ odwoławczy – Minister Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej uchylił decyzję organu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 23 lipca 2013 roku Wojewoda Wielkopolski przystąpił do ponownego rozpatrzenia sprawy, wyznaczając jednocześnie termin jej zakończenia na 31 października 2013 r.

W dniu 26 września 2013 r. postanowieniem Wojewoda Wielkopolski powołał rzeczoznawcę majątkowego mającego przedstawić opinię w przedmiocie wyceny przejętych przez Skarb Państwa nieruchomości Spółki. W dniu 30 października 2013 roku rzeczoznawca dokonał oględzin nieruchomości. Decyzja w przedmiocie ustalenia wartości odszkodowania została wydana dnia 27.12.2013 r. Od decyzji Spółka wniosła odwołanie. Dnia 21.01.2014 r. Wojewoda Wielkopolski przekazał sprawę do rozstrzygnięcia Ministrowi Infrastruktury i Rozwoju. Spółka oczekuje na decyzję organu odwoławczego.

Bioenergia sp. z o.o. c/a Wojewoda Dolnośląski – odwołanie od decyzji ustalającej wysokość odszkodowania za przejęte przez Skarb Państwa grunty należące do Spółki pod modernizację linii kolejowej relacji Wrocław – Poznań. Dnia 28 maja 2012 roku Wojewoda Dolnośląski przekazał sprawę do rozpoznania organowi odwoławczemu - Ministrowi Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej. Spółka oczekuje na decyzję organu odwoławczego.

Hunter Wild GMBH

Na dzień dzisiejszy Spółka oczekuje na końcowy raport z postępowania podatkowego przed niemieckim Urzędem Skarbowym. Wynik końcowy z kontroli nie powinien mieć wpływu na obecna sytuację Spółki.

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. W dniu 08.08.2013 r. wydano nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Trwa postępowanie egzekucyjne w stosunku do dłużnika. Dłużnikowi do spłaty pozostała obecnie kwota ok. 130.000,00 zł.

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.

Krzysztof Schmidt c/a PORKPRO POLSKA sp. zo.o. spk – WPS 179.549,60 zł – Sąd Okręgowy w Warszawie wydał w dniu 27 maja 2013 r. nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego Spółka wniosła sprzeciw w terminie. Sprawa w toku. Kolejne posiedzenie sądu wyznaczone zostało na 06.06.2014 r.

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 SPRAWY: 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.

Dnia 28.10.2013 Naczelny Sąd Administracyjny Ukrainy rozpatrzył i uchwalił: skargę kasacyjną Państwowej Inspekcji Podatkowej dla rejonu rohatyńskiego obwodu iwanofrankowskiego zostawić bez uwzględnienia, oraz uchwałę Sądu Administracyjnego w Iwano-Frankowsku w sprawie nr 2a-6028/08/0970 z dnia 03.09.2009 r – bez zmian.

Na dzień dzisiejszy 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 31 marca 2014 nie istniały znaczące zobowiązania inwestycyjne.

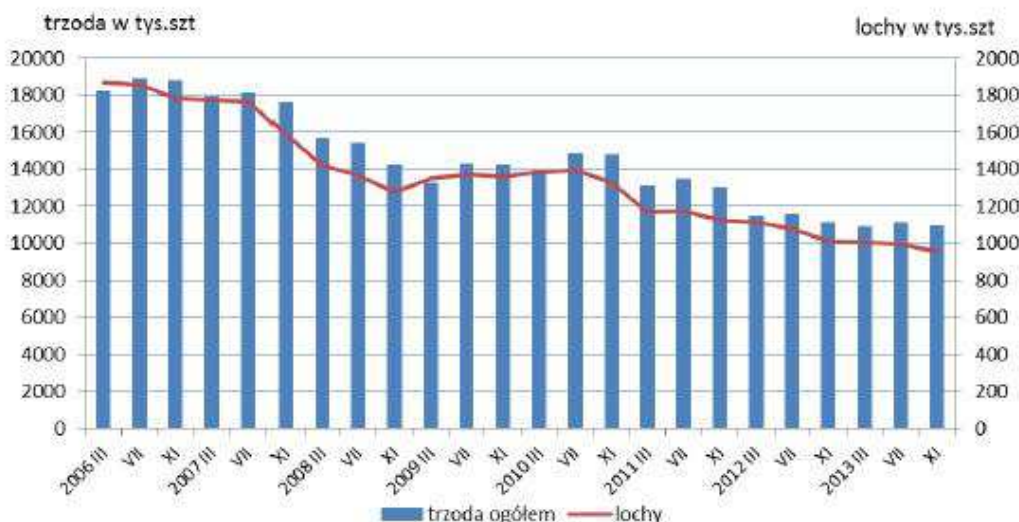
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy DUDA S.A. w I kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Niezwykle istotnym dla producentów wieprzowiny zdarzeniem było pojawienie się w granicach naszego kraju dzika zarażonego afrykańskim pomorem świń /ASF/. Doprowadziło to do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i w branży mięsnej. Zgodnie z odpowiednimi przepisami pojawienie się afrykańskiego pomoru świń choroby, na którą nie znaleziono jeszcze skutecznej szczepionki zahamowało praktycznie eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Mięso nie może być wysyłane do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. W przypadku naszego kraju ten zakaz obejmuje dodatkowo jeszcze rynek azjatycki. Taki stan rzeczy może mieć istotny wpływ na strukturę sprzedaży i marżowość.

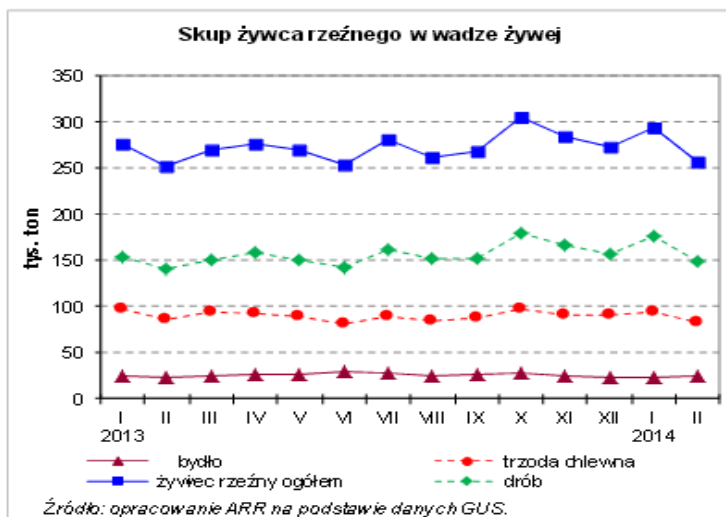
Sytuację dodatkowo utrudnia wprowadzony przez Rosję zakaz sprzedaży wieprzowiny na terytorium tego kraju dla wszystkich producentów europejskich. Zestawienie dwóch powyższych faktów stworzyło trudną sytuację na rynku wieprzowiny w I kwartale i kolejnych miesiącach 2014 roku.

Od czasu wejścia Polski do Unii Europejskiej pogłowie trzody chlewnej w Polsce maleje. Według danych GUS w końcu listopada 2013 roku **pogłowie trzody chlewnej** liczyło **10 994,4 tys. szt.** i było o 1,2% mniejsze niż przed rokiem, wskazując na utrzymanie spadku liczebności pogłowia obserwowanego od marca 2011 roku. W analizowanym przez GUS okresie listopad 2012 – listopad 2013 jedynie w trzech województwach (wielkopolskie o 6%, mazowieckie o 3,4% i lubelskie o 0,2%) nastąpił wzrost pogłowia, spadek natomiast nastąpił w 13 pozostałych województwach. Najbardziej zmalała liczba loch prośnych.

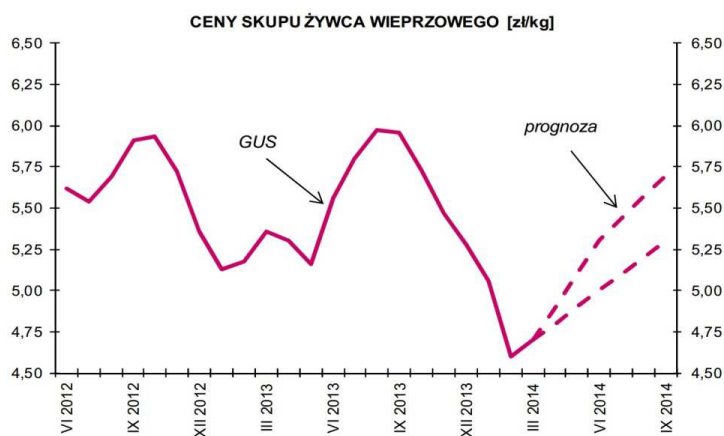
Pogłowie trzody chlewnej, w tym loch na chów w latach 2006-2013 przedstawiało się następująco (tys. szt.):



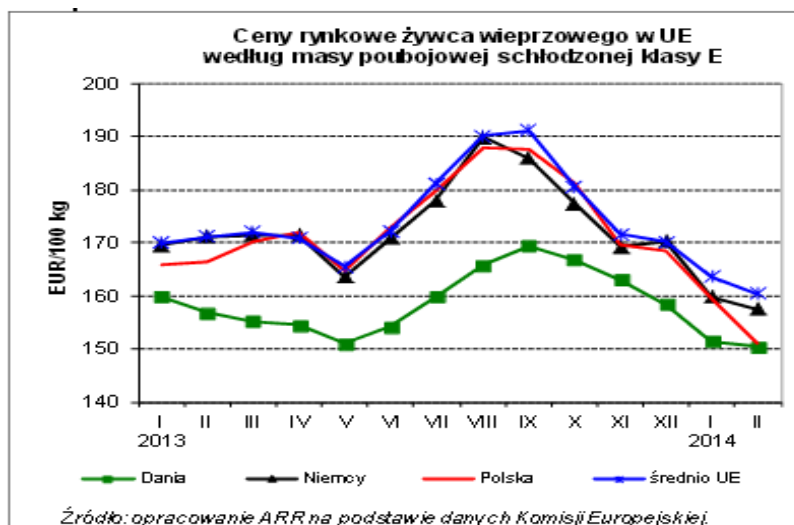
Jednocześnie od początku 2013 roku wolumen skupu żywca rzeźnego utrzymuje się na podobnym poziomie.



Wg danych GUS w lutym 2014 w Polsce trzodę chlewną skupowano po 4,60 zł/kg tj. o 9% taniej niż styczniu 2014 oraz o 11% taniej niż w lutym 2013 r..



Analogiczna sytuacja jak w Polsce miała miejsce w całej UE.

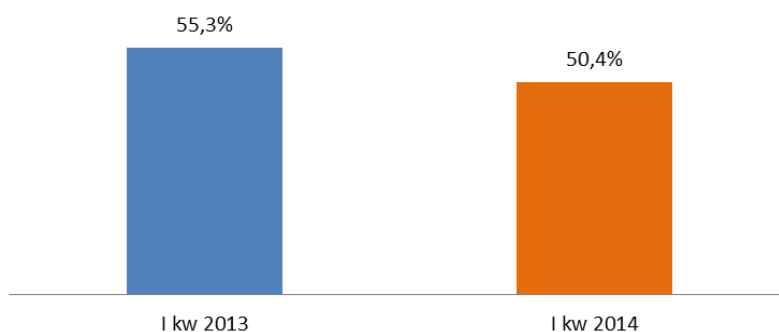
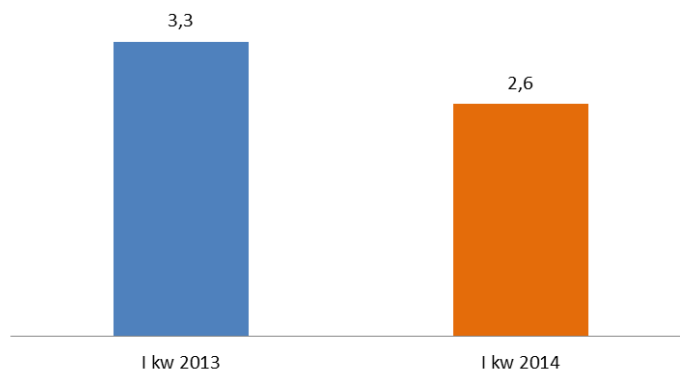


Wyniki Grupy PKM Duda za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 w porównaniu z analogicznym okresem roku 2013:

Wyszczególnienie	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2014	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2013	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	432 108	461 176	-6,3%
Zysk ze sprzedaży	9 211	8 324	10,7%
Zysk z działalności operacyjnej	9 448	10 048	-6,0%
Zysk brutto	6 307	5 997	5,2%
Zysk netto	6 578	5 945	10,6%
Amortyzacja	6 009	6 003	0,1%
EBIDTA	15 457	16 051	-3,7%
Rentowność netto	1,52%	1,29%	0,23 pkt. %
Rentowność EBITDA	3,58%	3,48%	0,1 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	50,37%	55,29%	-4,93 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	59,37%	58,12%	1,25 pkt. %
Dług odsetkowy	173 206	224 555	-22,9%
Środki pieniężne	13 322	13 999	-4,8%
Dług netto	159 884	210 556	-24,1%
Dług netto / EBITDA	2,6	3,3	-21,1%
Dług / EBITDA	2,8	3,5	-19,9%
Odsetki od kredytów	2 725	3 751	-27,3%
Przychody eksportowe	66 043	62 745	105,3%
Udział w przychodach ogółem	15,28%	13,61%	1,68 pkt. %

Działalność Grupy PKM Duda w pierwszym kwartale 2014 roku podobnie jak w całym 2013 była rentowna. Dzięki koncentracji na zyskowności w miejsce maksymalizacji wolumenów sprzedaży i zmianie polityki skupowej żywca Grupa osiągnęła 6,58 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego w porównaniu z 5,95 mln zł przed rokiem, przy skonsolidowanych przychodach wynoszących 432,1 mln zł w stosunku do 461,2 mln zł rok wcześniej (spadek o 6,3%). Wpływy z eksportu wyniosły 66 mln zł, czyli o 5,3% więcej niż w analogicznym okresie 2013 r., co dało 15,3-proc. udział w przychodach ogółem (13,6 proc. przed rokiem). Skonsolidowany EBIT wyniósł 9,45 mln zł i był niższy o 6 pkt. % od uzyskanego w analogicznym okresie 2013 r. EBITDA za pierwszy kwartał br. wyniosła 15,46 mln zł względem 16,05 mln rok wcześniej (spadek o 3,7%).

Analiza wskaźnikowa pokazuje 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**Wskaźnik Dług / EBITDA**

Redukcja długu odsetkowego oraz wzrost rentowności działalności spowodował, że wskaźnik Dług/EBITDA znacząco obniżył się w na koniec marca br. w porównaniu do końca marca 2013 r. Spółka zamierza kontynuować poprawę rentowności osiągniętą w poprzednim 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.

22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów) na dzień 31 marca 2014 roku, jak również na dzień publikacji raportu (14 maja 2014 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	10,789	29 994 181	10,789
2.	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna	29 227 486	10,513	29 227 486	10,513
3.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20 369 538	7,327	20 369 538	7,327

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

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A. na dzień 31 marca 2014 roku, jak również na dzień publikacji raportu (14 maja 2014 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	0,072%	200 000	0,072%
2	Roman Miler - Wiceprezes Zarządu	560 480	0,202%	560 480	0,202%
3	Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu	306 000	0,110%	306 000	0,110%
4	Maciej Duda – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	460 000	0,166%	460 000	0,166%

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 40 stanowią jego integralną część

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A., w okresie od publikacji raportu za III kwartał 2013 roku (tj. od dnia 13 listopada 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 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz analogicznym okresie roku poprzedniego.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-31.03.2014	wartość świadczeń brutto(PLN)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-03.2014	Wysokość wypłaconych świadczeń brutto za m-ce 01.01-30.03.2013	wartość świadczeń brutto(PLN)-użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych za m-ce 01-03.2013
Dariusz Formela	Prezes Zarządu	150,00	2,40	150,00	2,40
Roman Miler	Wiceprezes Zarządu	105,00	3,00	105,00	3,00
Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu	105,00	3,00	105,00	2,40

Poniższa tabela przedstawia istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz okresie porównywalnym

Wartość brutto zakupu żywca w tys. zł		
Podmiot	w okresie od 01.01.2014-31.03.2014	w okresie od 01.01.2013-31.03.2013
Agro Farmer Sp. z o.o. (dawniej Dariusz Jankowiak)	1 804	1543

Wartość brutto sprzedaży warchlaków w tys. zł		
Podmiot	w okresie od 01.01.2014-31.03.2014	w okresie od 01.01.2013-31.03.2013
Dariusz Jankowiak	729	451

Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na warunkach rynkowych.

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. W dniu 24.04.2014 został zawarty aneks do umowy kredytu nr 803358895/71/2011 o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11.04.2011, zawarty pomiędzy BANK BPH S.A. z siedzibą w Krakowie a NETBROKERS POLSKA Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie – kredyt w kwocie 1 500 000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej plus sublimit w wysokości 480 000 zł na pokrycie ryzyka transakcji skarbowych. Termin spłaty przypada na 7.04.2015, oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku.
2. W dniu 16.04.2014 został zawarty aneks do umowy kredytu nr CRA/NS/3/2013 o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26.06.2013, zawarty pomiędzy Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu a PKM DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 15 000 000,00 zł. Termin spłaty 15.04.2015, oprocentowanie wynosi WIBOR O/N + marża banku.

Zarząd Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.:

Podpisy Wszystkich Członków Zarządu:

14 maja 2014	Dariusz Formela	Prezes Zarządu
14 maja 2014	Roman Miler	Wiceprezes Zarządu
14 maja 2014	Rafał Oleszak	Wiceprezes Zarządu
Sporządzający:			
14 maja 2014	Agnieszka Kabus	Główny Księgowy

GRUPA PKM DUDA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach PLN)



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKM DUDA S.A.

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU



Stan prawny na dzień 14 maja 2014 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 3 miesiące zakończony do	okres 3 miesięcy zakończony do	okres 3 miesiące zakończony do	okres 3 miesiące zakończony do
	31-03-2014	31-03-2013	31-03-2014	31-03-2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	335 148	364 660	79 999	87 369
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 467	6 094	1 305	1 460
Zysk (strata) brutto	7 793	3 412	1 860	817
Zysk (strata) netto	8 025	3 412	1 916	817
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 399	12 705	2 244	3 044
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 408	-704	813	-169
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 253	-8 701	-4 357	-2 085
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 446	3 301	-1 300	791
	Na dzień 31-03-2014	Na dzień 31-12-2013	Na dzień 31-03-2014	Na dzień 31-12-2013
Aktywa, razem	478 412	502 766	114 691	121 230
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	235 784	242 853	56 525	58 558
Zobowiązania długoterminowe	48 587	59 773	11 648	14 413
Zobowiązania krótkoterminowe	170 417	169 945	40 855	40 978
Kapitał własny	242 628	234 603	58 166	56 569
Kapitał zakładowy	278 002	278 002	66 646	67 034
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)	0,03	0,01	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,01	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,87	0,84	0,21	0,20
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,87	0,84	0,21	0,20

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

- **4,1713** PLN/EURO z dnia 31 marca 2014 roku

- **4,1774** PLN/EURO z dnia 31 marca 2013 roku

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

- **4,1894** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku

- **4,1738** PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	335 148	364 660
- od jednostek powiązanych	7 436	5 696
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	177 875	193 522
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	157 273	171 138
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	297 465	325 195
- jednostkom powiązanym	7 064	5 383
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	160 384	176 647
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	137 081	148 548
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 683	39 465
D. Koszty sprzedaży	24 460	26 057
E. Koszty ogólnego zarządu	7 217	8 892
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	6 006	4 515
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 562	2 468
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	72	79
II. Dotacje	250	484
III. Inne przychody operacyjne	1 240	1 906
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 101	890
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	391	394
III. Inne koszty operacyjne	1 710	496
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 467	6 094
J. Przychody finansowe	4 222	797
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 000	
- od jednostek powiązanych	3 000	
II. Odsetki, w tym:	211	200
- od jednostek powiązanych	112	174
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	1 011	597
K. Koszty finansowe	1 896	3 479
I. Odsetki w tym:	1 560	2 351
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		127
IV. Inne	336	1 002
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 793	3 412
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk (strata) brutto	7 793	3 412
O. Podatek dochodowy	-232	
- część bieżąca		
- część odroczone	-232	
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
S. Zysk (strata) netto	8 025	3 412

SKRÓCONY BILANS (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)
na dzień 31 marca 2014 roku

AKTYWA (w tys.PLN)	na dzień 31-03-2014	na dzień 31-12-2013	na dzień 31-03-2013
A. Aktywa trwałe	331 003	333 320	334 965
I. Wartości niematerialne i prawne	4 858	5 040	5 677
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	4 857	5 039	5 658
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1	1	19
II. Rzeczowe aktywa trwałe	130 943	133 359	140 420
1. Środki trwałe	123 051	125 644	132 813
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	13 269	13 269	13 270
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	92 963	93 727	96 346
c) urządzenia techniczne i maszyny	13 377	14 622	17 096
d) środki transportu	2 697	3 225	5 098
e) inne środki trwałe	745	801	1 003
2. Środki trwałe w budowie	7 892	7 715	7 607
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	172 172	172 176	165 553
1. Nieruchomości	19 717	19 721	18 731
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	152 455	152 455	146 822
a) w jednostkach powiązanych:	152 455	152 455	146 781
- udziały lub akcje	151 376	151 376	145 701
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	1 079	1 079	1 080
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			41
- udziały lub akcje			41
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 030	22 745	23 315
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 027	22 729	23 311
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3	16	4
B. Aktywa obrotowe	147 409	144 136	185 673
I. Zapasy	33 637	21 281	33 464
1. Materiały	4 561	3 550	4 401
2. Półprodukty i produkty w toku	354	328	275
3. Produkty gotowe	18 829	10 668	17 558

PKM DUDA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

4. Towary	9 882	6 728	10 934
5. Zaliczki na dostawy	11	7	296
II. Należności krótkoterminowe	96 978	104 610	134 397
1. Należności od jednostek powiązanych	7 901	4 937	5 090
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 603	1 715	1 833
- do 12 miesięcy	4 603	1 715	1 833
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	3 298	3 222	3 257
2. Należności od pozostałych jednostek	89 077	99 673	129 307
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	78 027	86 879	112 948
- do 12 miesięcy	78 027	86 879	112 948
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 130	11 790	13 579
c) inne	920	1 004	2 780
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 064	16 402	13 005
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 064	16 402	13 005
a) w jednostkach powiązanych	897	811	1 859
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	897	811	1 859
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	225	204	204
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	225	204	204
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 942	15 387	10 942
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 046	14 217	9 126
- inne środki pieniężne	896	1 170	1 816
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 730	1 843	4 807
Aktywa razem	478 412	477 456	520 638

PASYWA (w tys.PLN)	na dzień 31-03-2014	na dzień 31-12-2013	na dzień 31-03-2013
A Kapitał (fundusz) własny	242 628	234 603	228 583
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	278 002	278 002	278 002
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	54 999	54 998	73 375
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	61	61	61
VII. Kapitały z połączenia	-95 957	-95 957	-95 957
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 502	-14 091	-30 310
IX. Zysk (strata) netto	8 025	11 590	3 412

PKM DUDA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	235 784	242 853	292 055
I. Rezerwy na zobowiązania	1 599	3 191	3 482
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	475	410	221
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	683	1 846	2 367
- długoterminowa	250	256	341
- krótkoterminowa	433	1 590	2 026
3. Pozostałe rezerwy	441	935	894
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	441	935	894
II. Zobowiązania długoterminowe	48 587	59 773	77 091
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	48 587	59 773	77 091
a) kredyty i pożyczki	47 981	58 886	75 136
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe	606	887	1 955
d) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	170 417	169 945	199 442
1. Wobec jednostek powiązanych	18 762	18 953	17 641
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 662	18 853	17 541
- do 12 miesięcy	18 662	18 853	17 541
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	100	100	100
2. Wobec pozostałych jednostek	151 017	150 356	180 983
a) kredyty i pożyczki	57 333	51 735	61 724
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) zobowiązania z tytułu leasingu	1 828	1 935	2 037
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	83 377	90 331	95 765
- do 12 miesięcy	83 377	90 331	95 765
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) inne zobowiązania finansowe	207		12 950
h) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 756	3 582	5 123
i) z tytułu wynagrodzeń	2 440	2 593	2 986
j) inne	76	180	398
3. Fundusze specjalne	638	636	818
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15 181	9 944	12 040
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 181	9 944	12 040
- długoterminowe	4 393	4 427	4 347
- krótkoterminowe	10 788	5 517	7 693
Pasywa razem	478 412	477 456	520 638

SKRÓCON RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**(SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)****za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku**

	Za okres od 01-01-2014 do 31- 03-2014	Za okres od 01-01-2013 do 31- 03-2013
<i>(metoda pośrednia)</i>		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	8 025	3 412
II. Korekty razem	1 374	9 294
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	3 319	3 816
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-84
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 648	2 294
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-72	-198
6. Zmiana stanu rezerw	92	166
7. Zmiana stanu zapasów	-12 355	-9 635
8. Zmiana stanu należności	5 926	4 137
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 664	11 098
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-552	-2 346
11. Inne korekty		45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	9 399	12 705
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 785	431
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	785	24
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych	3 000	36
- zbycie aktywów finansowych	3 000	36
- dywidendy i udziały w zyskach	3 000	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		36
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	377	1 135
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	377	1 111
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		24
		24

- nabycie aktywów finansowych		20
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		4
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 408	-704
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 293	4 289
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	11 293	4 289
w tym od jednostek powiązanych		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	29 546	12 990
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	27 822	10 699
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	372	572
8. Odsetki	1 352	1 719
9. Inne wydatki finansowe (akcje własne)		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-18 253	-8 701
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5 446	3 301
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 446	3 308
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		7
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 388	7 637
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 942	10 938

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	31-03-2014	31-03-2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	234 602	225 171
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
la Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	234 602	225 171
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	278 002	278 002
1.1 Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		

- 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		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1 Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- koszt umorzenia akcji		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- wykup akcji własnych		
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	54 999	73 375
4.1 Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- 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)		
- emisja akcji ponad wartość nominalną (agio)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty		
- koszty emisji		
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 999	73 375
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- 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		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	61	61
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- wydzielony kapitał na umorzenie akcji własnych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenie akcji własnych		
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	61	61
7. Kapitał z połączenia na początek okresu		-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
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		15 654
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		

PKM DUDA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

(w tysiącach PLN)

8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		15 654
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podział zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		
- pokrycie straty		
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		15 654
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 502	45 964
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 502	45 964
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- inne zwiększenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycie straty		
- inne		
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 502	45 964
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 502	-30 310
9. Wynik netto	8 025	3 412
a) zysk netto	8 025	3 412
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	242 628	228 583

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 000094093, 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 trzody chlewnej	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
Wytwarzanie gotowych posiłków i dań	10.85.Z
Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana	10.89.Z

Dnia 14 maja 2014 roku niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy 2014 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 2013 rok i nie uległy zmianie.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

A) Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Inwestycje długoterminowe – inwestycje długoterminowe obejmują inwestycje w nieruchomości i prawa oraz aktywa finansowe. Inwestycje w nieruchomości wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Akcje

spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych wycenia się zgodnie z kursem giełdowym na dzień bilansowy. Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, a więc niespłaconego kapitału powiększonego o należne, już zapadłe i wymagające zapłaty odsetki. Odsetki te zwiększają przychody finansowe.

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 683 tys. zł.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Firmy Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. w I kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących

Niezwykle istotnym dla producentów wieprzowiny zdarzeniem było pojawienie się w granicach naszego kraju dzika zarażonego afrykańskim pomorem świń /ASF/. Doprowadziło to do dużego zamieszania u producentów trzody chlewnej i w branży mięsnej. Zgodnie z odpowiednimi przepisami pojawienie się afrykańskiego pomoru świń choroby, na którą nie znaleziono jeszcze skutecznej szczepionki zahamowało praktycznie eksport polskiej wieprzowiny poza Unię Europejską. Mięso nie może być wysyłane do Unii Celnej obejmującej: Rosję, Białoruś i Kazachstan. W przypadku naszego kraju ten zakaz obejmuje dodatkowo jeszcze rynek azjatycki. Taki stan rzeczy może mieć istotny wpływ na strukturę sprzedaży i marżowość.

Sytuację dodatkowo utrudnia wprowadzony przez Rosję zakaz sprzedaży wieprzowiny na terytorium tego kraju dla wszystkich producentów europejskich. Zestawienie dwóch powyższych faktów stworzyło trudną sytuację na rynku wieprzowiny w I kwartale i kolejnych miesiącach 2014 roku.

Wyniki jednostkowe PKM DUDA za okres 3 miesięcy zakończony do 31 marca 2014 rok w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku.

Wyszczególnienie	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2014	okres 3 miesięcy zakończony do 31-03-2013	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	335 148	364 660	-8,1%
Zysk ze sprzedaży	6 006	4 515	33,0%
Zysk z działalności operacyjnej	5 467	6 094	-10,3%
Zysk brutto	7 793	3 412	128,4%
Zysk netto	8 025	3 412	135,2%
Amortyzacja	3 319	3 816	-13,0%
EBIDTA	8 786	9 910	-11,3%
Rentowność netto	2,39%	0,94%	1,46 pkt. %
Rentowność EBITDA	2,62%	2,72%	-0,1 pkt. %
Wskaźnik zadłużenia	49,28%	48,30%	0,98 pkt. %
Wskaźnik finansowania kapitałem stałym	60,87%	58,55%	2,32 pkt. %
Dług odsetkowy	107 955	113 443	-4,8%
Środki pieniężne	9 942	7 635	30,2%
Dług netto	98 013	105 808	-7,4%
Dług netto / EBITDA	2,79	2,67	4,5%
Dług / EBITDA	3,07	2,86	7,3%
Odsetki od kredytów	1 560	2 351	-33,6%
Przychody eksportowe	63 124	60 846	103,7%
Udział w przychodach ogółem	18,83%	16,69%	2,15 pkt. %

Spółka PKM DUDA w okresie 3 miesięcy 2014 roku uzyskała przychody ze w wysokości 335 148 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 8,1 %. Przychody eksportowe nominalnie wzrosły o 3,7% i ich udział w strukturze przychodów ogółem jest wyższy o 2,15% niż w roku ubiegłym i stanowi 18,83% przychodów ogółem.

Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży w kwocie 6 006 tys. zł wobec zysku w roku ubiegłym w kwocie 4 515 tys.

Wygenerowana przez Spółkę w tym okresie EBITDA wyniosła 8,786 mln zł i jest o 11,3% niższa od analogicznego okresu roku przedniego.

Na poziomie wyniku netto Spółka uzyskała wynik w wysokości 8,025 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 zawarto transakcje zabezpieczające typu forward. Na dzień 31 marca 2014 roku jednostka dominująca posiadała następujące otwarte pozycje:

Lp	Nr Trans.	Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta kupna	Waluta sprzedaży	Kwota kupiona	Kwota sprzedana	Kurs	Wynik wyceny
1	7581403140040	14.03.2014	01.04.2014	PLN	EUR	423 110,00	100 000,00	4,2311	5 970,16
2	7581403140038	14.03.2014	02.04.2014	PLN	EUR	423 130,00	100 000,00	4,2313	5 970,11
								SUMA	11 940,27

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dotychczas nie dokonywała wypłaty dywidendy.

11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 16.04.2014 został zawarty aneks do umowy kredytu nr CRA/NS/3/2013 o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26.06.2013, zawarty pomiędzy Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu a PKM DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 15 000 000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego. Termin spłaty 15.04.2015, oprocentowanie wynosi WIBOR O/N + marża banku.

12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Istotne postępowania sądowe i egzekucyjne, których stroną jest (była) PKM DUDA SA w pierwszym kwartale 2014 roku.

Szczegółowy wykaz postępowań sądowych, w których stroną są spółki z Grupy zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 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:

14 maja 2014 Dariusz Formela Prezes Zarządu

14 maja 2014 Roman Miler Wiceprezes Zarządu

14 maja 2014 Rafał Oleszak Wiceprezes Zarządu

Sporządzający:

14 maja 2014 Agnieszka Kabus Główny Księgowy